

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 Mars 2021, 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 rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Mars 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 Mars 2021, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 17,11%. 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 avril 2021

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

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 3 | 288 505 413 | 275 811 043 | 295 995 099 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 288 505 413 | 275 811 043 | 295 995 099 |
| Placements monétaires et disponibilités | 4 | 174 696 282 | 199 419 527 | 230 147 750 |
| Placements monétaires | | 174 695 329 | 199 419 103 | 230 147 473 |
| Disponibilités | | 953 | 424 | 277 |
| Créances d'exploitation | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 463 201 695 | 475 230 570 | 526 142 849 |

PASSIF

| | | | | |
|---------------------------------|---|----------------|----------------|----------------|
| Autres créditeurs divers | 5 | 164 107 | 167 672 | 232 974 |
| TOTAL PASSIF | | 164 107 | 167 672 | 232 974 |

ACTIF NET

| | | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capital | 10 | 457 709 255 | 446 013 997 | 501 169 895 |
| Sommes distribuables | | 5 328 333 | 29 048 901 | 24 739 980 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 494 | 23 028 593 | 1 324 |
| Sommes distribuables de la période | | 5 326 839 | 6 020 308 | 24 738 656 |
| ACTIF NET | | 463 037 588 | 475 062 898 | 525 909 875 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 463 201 695 | 475 230 570 | 526 142 849 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | <i>Note</i> | Période du 01/01 au 31/03/2021 | Période du 01/01 au 31/03/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|---|-------------|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 6 | 3 713 432 | 3 038 786 | 13 860 990 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 713 432 | 3 038 786 | 13 860 990 |
| Revenus des placements monétaires | 7 | 2 850 397 | 3 791 607 | 14 002 212 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 6 563 829 | 6 830 393 | 27 863 202 |
| Charges de gestion des placements | 8 | (865 244) | (804 842) | (3 534 954) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 5 698 585 | 6 025 551 | 24 328 248 |
| Autres produits | | 1 | 26 | 288 |
| Autres charges d'exploitation | 9 | (152 004) | (139 837) | (618 818) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 546 582 | 5 885 740 | 23 709 718 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (219 743) | 134 568 | 1 028 938 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 5 326 839 | 6 020 308 | 24 738 656 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 219 743 | (134 568) | (1 028 938) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 463 001 | 312 716 | 1 648 789 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 6 009 583 | 6 198 456 | 25 358 507 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Période du 01/01 au 31/03/2021 | Période du 01/01 au 31/03/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 6 009 583 | 6 198 456 | 25 358 507 |
| Résultat d'exploitation | 5 546 582 | 5 885 740 | 23 709 718 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 463 001 | 312 716 | 1 648 789 |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | (21 659 002) | - | (23 140 553) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (47 222 868) | 19 926 582 | 74 754 061 |
| Souscriptions | 220 315 036 | 169 890 889 | 1 124 842 166 |
| - Capital | 207 972 514 | 160 157 949 | 1 073 369 885 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 118 504 | 78 882 | 2 170 126 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 12 224 018 | 9 654 058 | 49 302 155 |
| Rachats | (267 537 904) | (149 964 307) | (1 050 088 105) |
| - Capital | (251 877 999) | (141 345 553) | (1 000 795 828) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (136 661) | (71 048) | (2 104 129) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (15 523 244) | (8 547 706) | (47 188 148) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (62 872 287) | 26 125 038 | 76 972 015 |
| ACTIF NET | | | |
| En début de période | 525 909 875 | 448 937 860 | 448 937 860 |
| En fin de période | 463 037 588 | 475 062 898 | 525 909 875 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | |
| En début de période | 5 006 777 | 4 279 254 | 4 279 254 |
| En fin de période | 4 568 152 | 4 467 840 | 5 006 777 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 101,362 | 106,329 | 105,040 |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 4,88% | 5,44% | 5,04% |

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 Mars 2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/03/2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 Mars 2021 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 spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

Titres reçus en Pension

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

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

Note 3 : Portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2021 à 288 505 413 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31.03.2021 | % Actif Net |
|---|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| Obligations de sociétés | | 28 860 800 | 29 966 512 | 6,47% |
| Obligations CIL | 85 000 | 3 150 000 | 3 213 615 | 0,69% |
| -CIL 2016/1 7,5% | 20 000 | 400 000 | 420 980 | 0,09% |
| -CIL 2016/2 7,5% | 30 000 | 600 000 | 604 350 | 0,13% |
| -CIL 2017/2 7,95% | 20 000 | 800 000 | 802 240 | 0,17% |
| -CIL 2020/1 10,5% | 15 000 | 1 350 000 | 1 386 045 | 0,30% |
| Obligations BTK | 10 000 | 266 300 | 267 720 | 0,06% |
| - BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C | 10 000 | 266 300 | 267 720 | 0,06% |
| Obligations BTE | 50 000 | 1 000 000 | 1 010 550 | 0,22% |
| - BTE 2016 7,4% | 50 000 | 1 000 000 | 1 010 550 | 0,22% |
| Obligations ATL | 20 000 | 400 000 | 418 280 | 0,09% |
| - ATL 2016/1 7,5% | 20 000 | 400 000 | 418 280 | 0,09% |
| Obligations BH | 35 000 | 914 000 | 938 945 | 0,20% |
| - BH 2009 TMM+0,8% | 20 000 | 614 000 | 622 940 | 0,13% |
| - BH SUB 2016 7,4% | 15 000 | 300 000 | 316 005 | 0,07% |
| Obligations STB | 178 000 | 10 741 000 | 11 322 826 | 2,45% |
| - STB 2008/1 TMM+2% | 33 000 | 1 716 000 | 1 819 356 | 0,39% |
| - STB 2008/2 6,5% | 65 000 | 1 625 000 | 1 634 490 | 0,35% |
| - STB 2019/1 10,50% | 30 000 | 2 400 000 | 2 467 380 | 0,53% |
| - STB SUB 2020/1 10,50% | 50 000 | 5 000 000 | 5 401 600 | 1,17% |
| Obligations TL | 60 000 | 2 600 000 | 2 699 440 | 0,58% |
| - TUNISIE LEASING 2016-1 7,5% | 20 000 | 400 000 | 423 680 | 0,09% |
| - TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35% | 30 000 | 1 200 000 | 1 269 810 | 0,27% |
| - TUNISIE LEASING 2021-1 9,7% | 10 000 | 1 000 000 | 1 005 950 | 0,22% |
| Obligations UIB | 75 000 | 1 250 000 | 1 272 625 | 0,27% |
| - UIB 2011-1 TMM+1% | 25 000 | 250 000 | 259 025 | 0,06% |
| - UIB SUB 2016 7,4% | 50 000 | 1 000 000 | 1 013 600 | 0,22% |
| Obligations ATTIJARI LEASING | 60 000 | 1 200 000 | 1 227 480 | 0,27% |
| - ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5% | 30 000 | 600 000 | 624 660 | 0,13% |
| - ATTIJARI LEASING 2016-2 7,65% | 30 000 | 600 000 | 602 820 | 0,13% |
| Obligations AMEN BANK | 70 000 | 3 000 000 | 3 040 060 | 0,66% |
| - AMEN BANK 2016-1 | 50 000 | 1 000 000 | 1 021 100 | 0,22% |
| - AMEN BANK SUB 2020-3 9,2% | 20 000 | 2 000 000 | 2 018 960 | 0,44% |
| Obligations BNA | 100 000 | 3 331 500 | 3 488 150 | 0,75% |
| - BNA SUB 2009 5,4% | 50 000 | 1 331 500 | 1 387 900 | 0,30% |
| - BNA SUB 2017 7,4% | 50 000 | 2 000 000 | 2 100 250 | 0,45% |
| Emp ATB 2007/1 | 21 000 | 1 008 000 | 1 066 821 | 0,23% |
| Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier | | 248 424 632 | 258 538 901 | 55,84% |
| * BTA | 254 240 | 242 424 632 | 252 308 501 | 54,49% |
| BTA 6,3% MARS 2026 | 36 401 | 33 507 652 | 34 882 501 | 7,53% |
| BTA 6,6% MARS 2027 | 94 739 | 90 070 104 | 91 172 085 | 19,69% |

| | | | | |
|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------|
| BTA 6% AVRIL 2023 | 30 000 | 29 075 000 | 31 125 150 | 6,72% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 15 000 | 14 385 000 | 15 469 855 | 3,34% |
| BTA 6% FEVRIER 2022 | 4 000 | 3 881 000 | 4 006 954 | 0,87% |
| BTA 6% JUIN 2021 | 20 000 | 19 355 000 | 20 725 656 | 4,48% |
| BTA 6% JUIN 2023 | 54 100 | 52 150 876 | 54 926 300 | 11,86% |
| * EMPRUNT NATIONAL | 300 000 | 6 000 000 | 6 230 400 | 1,35% |
| Emp NATIONAL CAT B | 300 000 | 6 000 000 | 6 230 400 | 1,35% |
| TOTAL | | 277 285 432 | 288 505 413 | 62,31% |

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2021 à 174 696 282 DT se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.03.2021 | % actif net |
|--|--------------|--------------------|--------|--------------------|----------------------|---------------|
| CERTIFICATS DE DEPOTS | | | | 76 845 196 | 79 239 006 | 17,11% |
| Certificat de dépôt à moins d'un an | | | | 76 845 196 | 79 239 006 | 17,11% |
| (270 jours au taux de 7,8%) | B.T | 09/07/2020 | 4 000 | 3 856 306 | 3 997 987 | 0,86% |
| (200 jours au taux de 7,79%) | B.T | 17/09/2020 | 3 000 | 2 919 109 | 2 998 448 | 0,65% |
| (280 jours au taux de 7,8%) | B.T | 10/07/2020 | 4 000 | 3 851 289 | 3 992 466 | 0,86% |
| (240 jours au taux de 7,82%) | B.T | 24/08/2020 | 1 000 | 967 792 | 997 438 | 0,22% |
| (290 jours au taux de 7,8%) | B.T | 10/07/2020 | 4 000 | 3 846 291 | 3 987 469 | 0,86% |
| (280 jours au taux de 7,8%) | B.T | 27/07/2020 | 3 000 | 2 888 466 | 2 987 903 | 0,65% |
| (270 jours au taux de 7,82%) | B.T | 07/08/2020 | 4 000 | 3 855 958 | 3 983 257 | 0,86% |
| (280 jours au taux de 7,82%) | B.T | 07/08/2020 | 4 000 | 3 850 929 | 3 978 228 | 0,86% |
| (290 jours au taux de 7,82%) | B.T | 09/08/2020 | 2 000 | 1 922 960 | 1 986 099 | 0,43% |
| (290 jours au taux de 7,82%) | B.T | 10/08/2020 | 1 000 | 961 480 | 992 922 | 0,21% |
| (290 jours au taux de 7,82%) | B.T | 17/08/2020 | 4 500 | 4 326 661 | 4 464 113 | 0,96% |
| (300 jours au taux de 7,82%) | B.T | 11/08/2020 | 1 500 | 1 440 350 | 1 487 320 | 0,32% |
| (300 jours au taux de 7,82%) | B.T | 12/08/2020 | 1 500 | 1 440 350 | 1 487 128 | 0,32% |
| (300 jours au taux de 7,82%) | B.T | 17/08/2020 | 4 000 | 3 840 933 | 3 963 112 | 0,86% |
| (310 jours au taux de 7,82%) | B.T | 17/08/2020 | 4 000 | 3 835 965 | 3 958 145 | 0,85% |
| (320 jours au taux de 7,82%) | B.T | 19/08/2020 | 3 500 | 3 352 140 | 3 458 150 | 0,75% |
| (320 jours au taux de 7,82%) | B.T | 25/08/2020 | 3 500 | 3 352 140 | 3 455 451 | 0,75% |
| (320 jours au taux de 7,82%) | B.T | 27/08/2020 | 2 000 | 1 915 509 | 1 974 029 | 0,43% |
| (320 jours au taux de 7,79%) | B.T | 06/09/2020 | 5 000 | 4 789 529 | 4 928 864 | 1,06% |
| (320 jours au taux de 7,79%) | B.T | 08/09/2020 | 3 500 | 3 352 671 | 3 449 302 | 0,74% |
| (320 jours au taux de 7,79%) | B.T | 16/09/2020 | 3 000 | 2 873 718 | 2 953 445 | 0,64% |
| (330 jours au taux de 7,79%) | B.T | 10/09/2020 | 2 500 | 2 391 695 | 2 460 073 | 0,53% |
| (330 jours au taux de 7,79%) | B.T | 11/09/2020 | 2 500 | 2 391 695 | 2 459 750 | 0,53% |
| (330 jours au taux de 7,79%) | B.T | 15/09/2020 | 1 000 | 956 678 | 983 383 | 0,21% |
| (300 jours au taux de 7,76%) | B.T | 24/10/2020 | 3 000 | 2 881 559 | 2 946 177 | 0,64% |
| (340 jours au taux de 7,79%) | B.T | 16/09/2020 | 3 500 | 3 344 094 | 3 437 109 | 0,74% |
| (310 jours au taux de 7,76%) | B.T | 24/10/2020 | 1 500 | 1 438 929 | 1 471 238 | 0,32% |
| CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES | | | | 40 999 248 | 41 576 793 | 8,98% |
| Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% | | | | | | |
| ATTIJARI BANK du 05/01/2021 au 05/04/2021, taux de 7,12% | | | | 5 001 190 | 5 085 266 | 1,10% |

| | | | | | | |
|--|-----|------------|-------|--------------------|--------------------|---------------|
| Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% ATTIJARI BANK du 08/01/2021 au 08/04/2021, taux de 7,12% | | | | 10 000 488 | 10 162 673 | 2,19% |
| Prise en pension BTA Octobre 2026, 6,3% BIAT du 15/01/2021 au 15/04/2021, taux de 7,12% | | | | 10 001 000 | 10 149 349 | 2,19% |
| Prise en pension BTA Mai 2027, 7,2% AMEN BANK du 15/02/2021 au 16/04/2021, taux de 7,15% | | | | 2 999 016 | 3 025 225 | 0,65% |
| Prise en pension BTA Mai 2027, 7,2% AMEN BANK du 15/02/2021 au 16/04/2021, taux de 7,15% | | | | 1 999 344 | 2 016 816 | 0,44% |
| Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% BTE du 04/12/2020 au 20/04/2021, taux de 7,13% | | | | 5 000 475 | 5 116 348 | 1,10% |
| Prise en pension BTA Janvier 2024, 6% AMEN BANK du 22/02/2021 au 23/04/2021, taux de 7,15% | | | | 999 693 | 1 007 039 | 0,22% |
| Prise en pension BTA Janvier 2024, 6% AMEN BANK du 22/02/2021 au 23/04/2021, taux de 7,15% | | | | 1 499 035 | 1 510 051 | 0,33% |
| Prise en pension BTA Février 2022, 6% AMEN BANK du 17/03/2021 au 17/05/2021, taux de 7,23% | | | | 1 499 333 | 1 503 549 | 0,32% |
| Prise en pension BTA Janvier 2024, 6% AMEN BANK du 29/03/2021 au 29/06/2021, taux de 7,23% | | | | 1 999 674 | 2 000 477 | 0,43% |
| COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN | | | | 39 801 000 | 40 611 967 | 8,77% |
| (224 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 25/08/2020 | 735 | 735 000 | 761 002 | 0,16% |
| (223 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/08/2020 | 1 117 | 1 117 000 | 1 155 942 | 0,25% |
| (217 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 08/09/2020 | 1 190 | 1 190 000 | 1 229 249 | 0,27% |
| (211 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 16/09/2020 | 954 | 954 000 | 984 162 | 0,21% |
| (215 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/09/2020 | 1 763 | 1 763 000 | 1 818 438 | 0,39% |
| (218 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/09/2020 | 6 351 | 6 351 000 | 6 550 710 | 1,41% |
| (221 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 18/09/2020 | 29 | 29 000 | 29 907 | 0,01% |
| (222 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 18/09/2020 | 644 | 644 000 | 664 141 | 0,14% |
| (222 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 19/09/2020 | 802 | 802 000 | 826 945 | 0,18% |
| (224 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 22/09/2020 | 1 286 | 1 286 000 | 1 325 341 | 0,29% |
| (222 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 26/09/2020 | 569 | 569 000 | 586 018 | 0,13% |
| (200 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 24/10/2020 | 3 486 | 3 486 000 | 3 573 649 | 0,77% |
| (199 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 27/10/2020 | 2 118 | 2 118 000 | 2 170 173 | 0,47% |
| (192 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 07/11/2020 | 3 773 | 3 773 000 | 3 859 110 | 0,83% |
| (119 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 20/01/2021 | 1 000 | 1 000 000 | 1 011 173 | 0,22% |
| (120 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 20/01/2021 | 1 000 | 1 000 000 | 1 011 173 | 0,22% |
| (121 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 20/01/2021 | 1 000 | 1 000 000 | 1 011 173 | 0,22% |
| (124 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 20/01/2021 | 1 426 | 1 426 000 | 1 441 933 | 0,31% |
| (133 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 20/01/2021 | 1 150 | 1 150 000 | 1 162 849 | 0,25% |
| (134 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 21/01/2021 | 568 | 568 000 | 574 258 | 0,12% |
| (101 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 12/03/2021 | 3 242 | 3 242 000 | 3 252 275 | 0,70% |
| (101 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 13/03/2021 | 1 640 | 1 640 000 | 1 644 938 | 0,36% |
| (103 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/03/2021 | 3 958 | 3 958 000 | 3 967 408 | 0,86% |
| COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie) | | | | 13 267 000 | 13 267 563 | 2,87% |
| DISPONIBILITES | | | | | 953 | 0,00% |
| TOTAL | | | | 170 912 444 | 174 696 282 | 37,73% |

Note 5 : Autres créditeurs divers :

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 mars 2021 un montant de 164 107 DT se détaillant comme suit :

| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Retenue à la source | 86 644 | 121 976 | 151 007 |
| Redevance CMF | 40 901 | 39 699 | 51 465 |
| TCL | 5 484 | 5 966 | 7 095 |
| Provision honoraires commissaire aux comptes | 30 278 | (769) | 22 607 |
| Provision honoraires PDG | 800 | 800 | 800 |
| <u>TOTAL</u> | <u>164 107</u> | <u>167 672</u> | <u>232 974</u> |

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 713 432 pour le premier trimestre de 2021 contre 3 038 786 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

| | Trimestre 1 2021 | Trimestre 1 2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Revenus des obligations des sociétés | 498 047 | 602 855 | 2 385 919 |
| Revenus des BTA & Emprunt National | 3 215 385 | 2 435 931 | 11 475 071 |
| TOTAL | 3 713 432 | 3 038 786 | 13 860 990 |

Note 7 : Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2021 à 2 850 397 DT contre 3 791 607 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | Trimestre 1 2021 | Trimestre 1 2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Intérêts des certificats de dépôt | 1 189 488 | 2 345 499 | 8 346 103 |
| Intérêts des comptes à terme | 723 506 | 1 446 108 | 4 877 739 |
| Intérêts des comptes de placement | 68 517 | - | 475 777 |
| Revenus des prises en pension | 868 886 | - | 302 593 |
| TOTAL | 2 850 397 | 3 791 607 | 14 002 212 |

Note 8 : Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2021 à 865 244 DT contre 804 842 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

| | Trimestre 1 2021 | Trimestre 1 2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Commission de dépôt (Banque de Tunisie) | 741 638 | 689 865 | 3 029 960 |
| Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie) | 123 606 | 114 977 | 504 994 |
| TOTAL | 865 244 | 804 842 | 3 534 954 |
| - | | | |

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2021 à 152 004 DT contre 139 837 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | Trimestre 1 2021 | Trimestre 1 2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Redevance CMF | 123 623 | 114 681 | 503 684 |
| TCL | 16 653 | 17 060 | 72 286 |
| Contribution sociale de solidarité | 200 | 200 | 200 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC) | 7 671 | 4 876 | 28 251 |
| Rémunération de personnel (PDG) | 2 400 | 2 400 | 9 600 |
| Charges diverses | 1 457 | 620 | 4 797 |
| TOTAL | 152 004 | 139 837 | 618 818 |

Note 10 : Capital

Capital au 31-12-2020

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

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 207 972 514 |
| Nombre de titres émis | 2 077 689 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 113 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (251 877 999) |
| Nombre de titres rachetés | (2 516 314) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (204) |

Autres mouvements

| | |
|--|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 463 001 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (18 156) |

Capital au 31-03-2021

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 457 709 255 |
| Nombre de titres | 4 568 152 |
| Nombre d'actionnaires | 2 966 |

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.