

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 Mars 2022, 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 Mars 2022, 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

- Les emplois en valeurs mobilières représentent 80,55% de l'actif total au 31 Décembre 2021 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 19,32% de l'actif total au 31 Décembre 2021. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 14 Avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2022
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	3	307 639 694	288 505 413	309 124 106
Obligations et valeurs assimilées		307 639 694	288 505 413	309 124 106
Placements monétaires et disponibilités	4	73 787 572	174 696 282	116 234 731
Placements monétaires		73 787 438	174 695 329	116 234 722
Disponibilités		134	953	9
Créances d'exploitation	5	500 000	-	-
TOTAL ACTIF		381 927 266	463 201 695	425 358 837

PASSIF

Autres créditeurs divers	6	146 921	164 107	147 689
TOTAL PASSIF		146 921	164 107	147 689

ACTIF NET

Capital	11	377 136 419	457 709 255	405 523 289
Sommes distribuables		4 643 926	5 328 333	19 687 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 504	1 494	1 494
Sommes distribuables de la période		4 641 422	5 326 839	19 686 365
ACTIF NET		381 780 345	463 037 588	425 211 148
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		381 927 266	463 201 695	425 358 837

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	7	4 056 117	3 713 432	15 543 568
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 056 117	3 713 432	15 543 568
Revenus des placements monétaires	8	1 985 103	2 850 397	11 028 798
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 041 220	6 563 829	26 572 366
Charges de gestion des placements	9	(761 123)	(865 244)	(3 372 060)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 280 097	5 698 585	23 200 306
Autres produits		2	1	450
Autres charges d'exploitation	10	(130 854)	(152 004)	(582 670)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 149 245	5 546 582	22 618 086
Régularisation du résultat d'exploitation		(507 823)	(219 743)	(2 931 721)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 641 422	5 326 839	19 686 365
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		507 823	219 743	2 931 721
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		449 961	463 001	1 905 731
RESULTAT NET DE LA PERIODE		5 599 206	6 009 583	24 523 817

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

	Période du 01/01 au 31/03/2022	Période du 01/01 au 31/03/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5 599 206	6 009 583	24 523 817
Résultat d'exploitation	5 149 245	5 546 582	22 618 086
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	449 961	463 001	1 905 731
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	(17 966 254)	(21 659 002)	(21 659 002)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(31 063 756)	(47 222 868)	(103 563 542)
Souscriptions	139 294 867	220 315 036	588 748 460
- Capital	132 318 380	207 972 514	564 977 036
- Régularisation des sommes non distribuables	80 711	118 504	1 008 404
- Régularisation des sommes distribuables	6 895 776	12 224 018	22 763 020
Rachats	(170 358 623)	(267 537 904)	(692 312 002)
- Capital	(161 112 716)	(251 877 999)	(662 278 898)
- Régularisation des sommes non distribuables	(123 206)	(136 661)	(1 258 879)
- Régularisation des sommes distribuables	(9 122 701)	(15 523 244)	(28 774 225)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(43 430 804)	(62 872 287)	(100 698 727)
ACTIF NET			
En début de période	425 211 148	525 909 875	525 909 875
En fin de période	381 780 345	463 037 588	425 211 148
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	4 034 711	5 006 777	5 006 777
En fin de période	3 748 223	4 568 152	4 034 711
VALEUR LIQUIDATIVE	101,856	101,362	105,388
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,18%	4,88%	5,04%

Notes aux états 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 2022 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 31/03/2022, 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 2022 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 continue à appliquer ce traitement sur le stock déjà détenu à l'exception de :

- la ligne BTA 7,5% décembre 2028, acquise le 14 juin 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.
- la ligne BTA 8% novembre 2025, acquise le 15 décembre 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.

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 2022 à 307 639 694 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2022	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>		19 834 350	20 703 132	5,42%
Obligations CIL	35 000	1 450 000	1 479 155	0,39%
-CIL 2017/2 7,95%	20 000	400 000	401 120	0,11%
-CIL 2020/1 10,5%	15 000	1 050 000	1 078 035	0,28%
Obligations BTK	10 000	199 600	200 620	0,05%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	199 600	200 620	0,05%
Obligations BH	50 000	3 460 000	3 560 690	0,93%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	460 000	466 400	0,12%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	30 000	3 000 000	3 094 290	0,81%
Obligations STB	178 000	8 602 750	9 073 341	2,38%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	1 584 000	1 675 641	0,44%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	1 218 750	1 225 900	0,32%
- STB 2019/1 10,50%	30 000	1 800 000	1 850 550	0,48%
- STB SUB 2020/1 10,50%	50 000	4 000 000	4 321 250	1,13%
Obligations TL	40 000	1 600 000	1 707 980	0,45%
- TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35%	30 000	600 000	633 570	0,17%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	10 000	1 000 000	1 074 410	0,28%
Obligations AMEN BANK	20 000	1 600 000	1 615 160	0,42%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	20 000	1 600 000	1 615 160	0,42%
Obligations BNA	100 000	1 998 000	2 090 400	0,55%
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	998 000	1 040 300	0,27%
- BNA SUB 2017 7,4%	50 000	1 000 000	1 050 100	0,28%
Emp ATB 2007/1	21 000	924 000	975 786	0,26%
<i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i>		275 211 383	286 936 562	75,16%
* BTA	258 677	245 211 383	255 966 562	67,05%
BTA 6,3% MARS 2026	36 401	33 507 652	35 209 713	9,22%
BTA 6,6% MARS 2027	94 739	90 070 104	91 771 417	24,04%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	31 254 625	8,19%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	15 541 949	4,07%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	23 437	21 172 751	21 724 925	5,69%
BTA 6% JUIN 2023	54 100	52 150 876	55 483 220	14,53%
BTA 8% NOVEMBRE 2025	5 000	4 850 000	4 980 713	1,30%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	30 970 000	8,11%
Emp NATIONAL 2021 CAT B	200 000	20 000 000	20 945 100	5,49%
Emp NATIONAL 2022 1ère tranche	100 000	10 000 000	10 024 900	2,63%
TOTAL		295 045 733	307 639 694	80,58%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022 à 73 787 572 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2022	% Actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			9 000	8 894 110	8 977 199	2,35%
Certificat de dépôt à moins d'un an			9 000	8 894 110	8 977 199	2,35%
(80 jours au taux de 7,25 %)	B.T	12/01/2022	1 000	987 315	999 844	0,26%
(80 jours au taux de 7,25 %)	B.T	17/01/2022	1 000	987 315	999 063	0,26%
(80 jours au taux de 7,25 %)	B.T	22/01/2022	1 000	987 315	998 280	0,26%
(80 jours au taux de 7,25 %)	B.T	27/01/2022	1 000	987 315	997 495	0,26%
(70 jours au taux de 7,19 %)	B.T	09/02/2022	1 000	988 970	997 036	0,26%
(70 jours au taux de 7,19 %)	B.T	12/02/2022	1 500	1 483 455	1 494 849	0,39%
(70 jours au taux de 7,19 %)	B.T	14/02/2022	2 500	2 472 425	2 490 632	0,65%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				6 998 882	7 016 197	1,84%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% AMEN BANK du 31/03/2022 au 29/04/2022, taux de 7,25%				4 999 614	4 999 614	1,31%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 31/01/2022 au 01/04/2022, taux de 7,25%				999 960	1 011 841	0,27%
Prise en pension BTA Janvier 2024, 6% AMEN BANK du 04/03/2022 au 14/04/2022, taux de 7,25%				999 308	1 004 742	0,26%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			43 953	43 953 000	44 602 383	11,68%
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/10/2021	550	550 000	564 134	0,15%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/10/2021	1 401	1 401 000	1 436 782	0,38%
(156 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/11/2021	3 486	3 486 000	3 568 387	0,93%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/11/2021	1 000	1 000 000	1 022 682	0,27%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/11/2021	680	680 000	695 747	0,18%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/11/2021	649	649 000	663 720	0,17%
(163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/11/2021	905	905 000	925 383	0,24%
(164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/11/2021	98	98 000	100 161	0,03%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/11/2021	70	70 000	71 477	0,02%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/11/2021	384	384 000	392 039	0,10%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/11/2021	361	361 000	368 443	0,10%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/11/2021	407	407 000	415 263	0,11%
(164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/11/2021	472	472 000	481 657	0,13%
(163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/11/2021	1 711	1 711 000	1 744 921	0,46%
(163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/11/2021	3 363	3 363 000	3 428 605	0,90%
(157 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/12/2021	657	657 000	668 982	0,18%
(150 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/12/2021	600	600 000	609 989	0,16%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/12/2021	111	111 000	112 619	0,03%
(140 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/12/2021	595	595 000	603 582	0,16%
(141 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/01/2022	1 000	1 000 000	1 013 947	0,27%

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2022	% Actif net
(142 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/01/2022	1 692	1 692 000	1 715 329	0,45%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	05/01/2022	275	275 000	278 748	0,07%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/01/2022	355	355 000	359 782	0,09%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/01/2022	1 461	1 461 000	1 480 680	0,39%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/01/2022	678	678 000	686 917	0,18%
(147 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/01/2022	329	329 000	333 223	0,09%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/01/2022	413	413 000	418 169	0,11%
(148 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/01/2022	1 117	1 117 000	1 130 981	0,30%
(148 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/01/2022	292	292 000	295 608	0,08%
(151 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/01/2022	708	708 000	716 637	0,19%
(152 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/01/2022	489	489 000	494 888	0,13%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/01/2022	2 151	2 151 000	2 176 214	0,57%
(152 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/01/2022	1 254	1 254 000	1 267 902	0,33%
(150 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/01/2022	1 651	1 651 000	1 668 254	0,44%
(152 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/01/2022	2 997	2 997 000	3 027 845	0,79%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/01/2022	1 553	1 553 000	1 568 737	0,41%
(152 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/02/2022	1 600	1 600 000	1 614 689	0,42%
(112 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/03/2022	59	59 000	59 159	0,02%
(152 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/02/2022	225	225 000	226 995	0,06%
(153 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/02/2022	765	765 000	771 782	0,20%
(153 jours au taux de TMM +1%)	B.T	05/02/2022	475	475 000	479 136	0,13%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/02/2022	1 290	1 290 000	1 300 624	0,34%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/02/2022	268	268 000	270 165	0,07%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/02/2022	102	102 000	102 808	0,03%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/02/2022	336	336 000	338 449	0,09%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/02/2022	485	485 000	488 459	0,13%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/02/2022	54	54 000	54 377	0,01%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/02/2022	150	150 000	151 023	0,04%
(154 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/02/2022	442	442 000	444 944	0,12%
(150 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/02/2022	106	106 000	106 572	0,03%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/03/2022	286	286 000	287 318	0,08%
(143 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/03/2022	280	280 000	281 112	0,07%
(143 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/03/2022	281	281 000	282 072	0,07%
(125 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/03/2022	834	834 000	834 265	0,22%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				13 181 000	13 191 659	3,46%
DISPONIBILITES					134	0,00%
TOTAL				73 026 992	73 787 572	19,33%

Note 5 : Créances d'exploitation

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 mars 2022 un montant de 500 000 DT se détaillant comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Certificat de dépôt échu	500 000	-	-
TOTAL	500 000	-	-

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 mars 2022 un montant de 146 921 DT se détaillant comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Retenue à la source	76 232	86 644	81 168
Redevance CMF	37 638	40 901	37 919
TCL	5 161	5 484	5 202
Provision honoraires commissaire aux comptes	27 090	30 278	22 600
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>146 921</u>	<u>164 107</u>	<u>147 689</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 056 117 pour le premier trimestre de 2022 contre 3 713 432 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 1 2022	Trimestre 1 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
- Revenus des obligations des sociétés	377 660	498 047	1 941 373
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 678 457	3 215 385	13 602 195
TOTAL	4 056 117	3 713 432	15 543 568

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à 1 985 103 DT contre 2 850 397 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2022	Trimestre 1 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Intérêts des certificats de dépôt	385 297	1 189 488	3 529 470
Intérêts des comptes à terme	802 623	723 506	3 587 416
Intérêts des comptes de placement	380 532	68 517	770 929
Revenus des prises en pension	416 651	868 886	3 140 983
TOTAL	1 985 103	2 850 397	11 028 798

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à 761 123 DT contre 865 244 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 1 2022	Trimestre 1 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	652 391	741 638	2 890 337
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	108 732	123 606	481 723
TOTAL	761 123	865 244	3 372 060

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à 130 854 DT contre 152 004 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2022	Trimestre 1 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Redevance CMF	108 748	123 623	481 791
TCL	14 895	16 653	65 977
Contribution sociale de solidarité	200	200	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	4 490	7 671	22 593
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	2 400	9 600
Charges diverses	121	1 457	2 509
TOTAL	130 854	152 004	582 670

Note 11 : Capital**Capital au 31-12-2021**

Montant	405 523 289
Nombre de titres	4 034 711
Nombre d'actionnaires	2 988

Souscriptions réalisées

Montant	132 318 380
Nombre de titres émis	1 316 496
Nombre d'actionnaires nouveaux	87

Rachats effectués

Montant	(161 112 716)
Nombre de titres rachetés	(1 602 984)
Nombre d'actionnaires sortants	(281)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	449 961
Régularisation des sommes non distribuables	(42 495)

Capital au 31-03-2022

Montant	377 136 419
Nombre de titres	3 748 223
Nombre d'actionnaires	2 794

Note 12 : 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.