

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

Introduction

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

Tunis, le 25 Janvier 2022

Le Commissaire Aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Selma LANGAR

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

| ACTIF | Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 3 | 309 124 106 | 295 995 099 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 309 124 106 | 295 995 099 |
| Placements monétaires et disponibilités | 4 | 116 234 731 | 230 147 750 |
| Placements monétaires | | 116 234 722 | 230 147 473 |
| Disponibilités | | 9 | 277 |
| Créances d'exploitation | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 425 358 837 | 526 142 849 |

PASSIF

| | | | |
|---------------------------------|---|----------------|----------------|
| Autres créditeurs divers | 5 | 147 689 | 232 974 |
| TOTAL PASSIF | | 147 689 | 232 974 |

ACTIF NET

| | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|
| Capital | 10 | 405 523 289 | 501 169 895 |
| Sommes distribuables | | 19 687 859 | 24 739 980 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 494 | 1 324 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 19 686 365 | 24 738 656 |
| ACTIF NET | | 425 211 148 | 525 909 875 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 425 358 837 | 526 142 849 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | <i>Note</i> | Période du 01/10 au 31/12/2021 | Période du 01/01 au 31/12/2021 | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|---|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 6 | 4 139 909 | 15 543 568 | 3 868 681 | 13 860 990 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 4 139 909 | 15 543 568 | 3 868 681 | 13 860 990 |
| Revenus des placements monétaires | 7 | 2 390 973 | 11 028 798 | 3 888 636 | 14 002 212 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 6 530 882 | 26 572 366 | 7 757 317 | 27 863 202 |
| Charges de gestion des placements | 8 | (810 484) | (3 372 060) | (1 005 911) | (3 534 954) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 5 720 398 | 23 200 306 | 6 751 406 | 24 328 248 |
| Autres produits | | 83 | 450 | 22 | 288 |
| Autres charges d'exploitation | 9 | (139 765) | (582 670) | (175 092) | (618 818) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 580 716 | 22 618 086 | 6 576 336 | 23 709 718 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (1 820 479) | (2 931 721) | (2 476 551) | 1 028 938 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 3 760 237 | 19 686 365 | 4 099 785 | 24 738 656 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 1 820 479 | 2 931 721 | 2 476 551 | (1 028 938) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 491 908 | 1 905 731 | 477 751 | 1 648 789 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 6 072 624 | 24 523 817 | 7 054 087 | 25 358 507 |

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

| | Période du 01/10 au 31/12/2021 | Période du 01/01 au 31/12/2021 | Période du 01/10 au 31/12/2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|---|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 6 072 624 | 24 523 817 | 7 054 087 | 25 358 507 |
| Résultat d'exploitation | 5 580 716 | 22 618 086 | 6 576 336 | 23 709 718 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 491 908 | 1 905 731 | 477 751 | 1 648 789 |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | - | (21 659 002) | - | (23 140 553) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (39 987 180) | (103 563 542) | (53 510 647) | 74 754 061 |
| Souscriptions | 128 674 303 | 588 748 460 | 387 661 434 | 1 124 842 166 |
| - Capital | 122 983 006 | 564 977 036 | 370 163 871 | 1 073 369 885 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 431 210 | 1 008 404 | 1 144 302 | 2 170 126 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 5 260 087 | 22 763 020 | 16 353 261 | 49 302 155 |
| Rachats | (168 661 483) | (692 312 002) | (441 172 081) | (1 050 088 105) |
| - Capital | (161 000 426) | (662 278 898) | (421 029 045) | (1 000 795 828) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (580 491) | (1 258 879) | (1 313 224) | (2 104 129) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (7 080 566) | (28 774 225) | (18 829 812) | (47 188 148) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (33 914 556) | (100 698 727) | (46 456 560) | 76 972 015 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 459 125 704 | 525 909 875 | 572 366 435 | 448 937 860 |
| En fin de période | 425 211 148 | 425 211 148 | 525 909 875 | 525 909 875 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 4 414 513 | 5 006 777 | 5 516 678 | 4 279 254 |
| En fin de période | 4 034 711 | 4 034 711 | 5 006 777 | 5 006 777 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 105,388 | 105,388 | 105,040 | 105,040 |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 5,28% | 5,04% | 4,94% | 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 Décembre 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 31/12/2021, 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 Décembre 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 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 décembre 2021 à 309 124 106 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2021 | % Actif Net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| <i>Obligations de sociétés</i> | | 24 307 300 | 25 287 132 | 5,95% |
| Obligations CIL | 65 000 | 2 450 000 | 2 528 315 | 0,59% |
| -CIL 2016/2 7,5% | 30 000 | 600 000 | 631 470 | 0,15% |
| -CIL 2017/2 7,95% | 20 000 | 800 000 | 840 560 | 0,20% |
| -CIL 2020/1 10,5% | 15 000 | 1 050 000 | 1 056 285 | 0,25% |
| Obligations BTK | 10 000 | 266 300 | 278 940 | 0,07% |
| - BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C | 10 000 | 266 300 | 278 940 | 0,07% |
| Obligations BTE | 50 000 | 1 000 000 | 1 055 150 | 0,25% |
| - BTE 2016 7,4% | 50 000 | 1 000 000 | 1 055 150 | 0,25% |
| Obligations BH | 50 000 | 3 460 000 | 3 502 150 | 0,82% |
| - BH 2009 TMM+0,8% | 20 000 | 460 000 | 460 000 | 0,11% |
| - BH 2021-2 TMM+2,55% | 30 000 | 3 000 000 | 3 042 150 | 0,72% |
| Obligations STB | 178 000 | 9 009 000 | 9 399 521 | 2,21% |
| - STB 2008/1 TMM+2% | 33 000 | 1 584 000 | 1 649 736 | 0,39% |
| - STB 2008/2 6,5% | 65 000 | 1 625 000 | 1 698 125 | 0,40% |
| - STB 2019/1 10,50% | 30 000 | 1 800 000 | 1 813 260 | 0,43% |
| - STB SUB 2020/1 10,50% | 50 000 | 4 000 000 | 4 238 400 | 1,00% |
| Obligations TL | 40 000 | 1 600 000 | 1 678 650 | 0,39% |
| - TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35% | 30 000 | 600 000 | 623 370 | 0,15% |
| - TUNISIE LEASING 2021-1 9,7% | 10 000 | 1 000 000 | 1 055 280 | 0,25% |
| Obligations UIB | 50 000 | 1 000 000 | 1 058 250 | 0,25% |
| - UIB SUB 2016 7,4% | 50 000 | 1 000 000 | 1 058 250 | 0,25% |
| Obligations ATTIJARI LEASING | 30 000 | 600 000 | 630 480 | 0,15% |
| - ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5% | 30 000 | 600 000 | 630 480 | 0,15% |
| Obligations AMEN BANK | 20 000 | 2 000 000 | 2 129 860 | 0,50% |
| - AMEN BANK SUB 2020-3 9,2% | 20 000 | 2 000 000 | 2 129 860 | 0,50% |
| Obligations BNA | 100 000 | 1 998 000 | 2 065 150 | 0,49% |
| - BNA SUB 2009 5,4% | 50 000 | 998 000 | 1 029 650 | 0,24% |
| - BNA SUB 2017 7,4% | 50 000 | 1 000 000 | 1 035 500 | 0,24% |
| Emp ATB 2007/1 | 21 000 | 924 000 | 960 666 | 0,23% |
| <i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i> | | 269 092 383 | 283 836 974 | 66,75% |
| * BTA | 262 677 | 249 092 383 | 263 238 974 | 61,91% |
| BTA 6,3% MARS 2026 | 36 401 | 33 507 652 | 36 511 279 | 8,59% |
| BTA 6,6% MARS 2027 | 94 739 | 90 070 104 | 95 392 430 | 22,43% |
| BTA 6% AVRIL 2023 | 30 000 | 29 075 000 | 30 867 620 | 7,26% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 15 000 | 14 385 000 | 15 345 670 | 3,61% |
| BTA 6% FEVRIER 2022 | 4 000 | 3 881 000 | 4 167 483 | 0,98% |
| BTA 7,5% DECEMBRE 2028 | 23 437 | 21 172 751 | 21 349 904 | 5,02% |
| BTA 6% JUIN 2023 | 54 100 | 52 150 876 | 54 705 570 | 12,87% |
| BTA 8% NOVEMBRE 2025 | 5 000 | 4 850 000 | 4 899 018 | 1,15% |
| * EMPRUNT NATIONAL | 200 000 | 20 000 000 | 20 598 000 | 4,84% |
| Emp NATIONAL 2021 CAT B | 200 000 | 20 000 000 | 20 598 000 | 4,84% |
| TOTAL | | 293 399 683 | 309 124 106 | 72,70% |

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 116 234 731 DT se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2021 | % actif net |
|--|--------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------|--------------|
| CERTIFICATS DE DEPOTS | | | | 24 987 120 | 25 335 796 | 5,96% |
| Certificat de dépôt à moins d'un an | | | 25 500 | 24 987 120 | 25 335 796 | 5,96% |
| (210 jours au taux de 7,25 %) | B.T | 07/06/2021 | 4 000 | 3 870 158 | 3 998 813 | 0,94% |
| (100 jours au taux de 7,26 %) | B.T | 25/09/2021 | 500 | 492 093 | 499 845 | 0,12% |
| (210 jours au taux de 7,25 %) | B.T | 16/06/2021 | 500 | 483 770 | 499 183 | 0,12% |
| (140 jours au taux de 7,26 %) | B.T | 04/09/2021 | 2 000 | 1 956 067 | 1 993 564 | 0,47% |
| (120 jours au taux de 7,26 %) | B.T | 24/09/2021 | 1 000 | 981 097 | 996 757 | 0,23% |
| (100 jours au taux de 7,25 %) | B.T | 23/10/2021 | 2 000 | 1 968 414 | 1 990 656 | 0,47% |
| (100 jours au taux de 7,25 %) | B.T | 24/10/2021 | 1 000 | 984 207 | 995 171 | 0,23% |
| (100 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 04/11/2021 | 1 500 | 1 476 342 | 1 490 178 | 0,35% |
| (90 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 16/11/2021 | 2 500 | 2 464 444 | 2 482 776 | 0,58% |
| (100 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 08/11/2021 | 2 000 | 1 968 457 | 1 985 646 | 0,47% |
| (110 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 08/11/2021 | 1 500 | 1 474 028 | 1 486 920 | 0,35% |
| (120 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 08/11/2021 | 1 500 | 1 471 722 | 1 484 615 | 0,35% |
| (110 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 22/11/2021 | 1 000 | 982 685 | 989 070 | 0,23% |
| (120 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 22/11/2021 | 2 000 | 1 962 297 | 1 975 065 | 0,46% |
| (120 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 23/11/2021 | 1 500 | 1 471 722 | 1 481 061 | 0,35% |
| (130 jours au taux de 7,24 %) | B.T | 19/11/2021 | 1 000 | 979 617 | 986 476 | 0,23% |
| CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES | | | | 15 095 799 | 15 191 859 | 3,57% |
| Prise en pension BTA Avril 2023, 6% BIAT du 21/12/2021 au 19/01/2022, taux de 7,25% | | | | 5 000 786 | 5 011 864 | 1,18% |
| Prise en pension BTA Avril 2023, 6% AMEN BANK du 23/11/2021 au 31/01/2022, taux de 7,24% | | | | 799 263 | 805 532 | 0,19% |
| Prise en pension BTA Février 2027, 7,2% AMEN BANK du 13/11/2021 au 31/01/2022, taux de 7,24% | | | | 798 969 | 806 843 | 0,19% |
| Prise en pension BTA Octobre 2026, 6,3% AMEN BANK du 30/10/2021 au 31/01/2022, taux de 7,25% | | | | 2 499 454 | 2 531 166 | 0,60% |
| Prise en pension BTA Juin 2025, 6,5% AMEN BANK du 16/11/2021 au 28/02/2022, taux de 7,24% | | | | 999 176 | 1 008 420 | 0,24% |
| Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 03/12/2021 au 28/02/2022, taux de 7,25% | | | | 1 999 116 | 2 010 791 | 0,47% |
| Prise en pension BTA Juin 2025, 6,5% AMEN BANK du 07/12/2021 au 31/03/2022, taux de 7,25% | | | | 1 999 432 | 2 009 498 | 0,47% |

| Désignation du titre | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2021 | % actif net |
|---|--------------|--------------------|--------|--------------------|----------------------|---------------|
| Prise en pension BTA Avril 2023, 6% AMEN BANK du 23/11/2021 au 31/03/2022, taux de 7,24% | | | | 499 669 | 503 588 | 0,12% |
| Prise en pension BTA Juin 2025, 6,5% AMEN BANK du 20/11/2021 au 31/03/2022, taux de 7,24% | | | | 499 934 | 504 157 | 0,12% |
| COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN | | | | 54 912 000 | 55 757 067 | 13,11% |
| (181journs au taux de TMM +1%) | B.T | 06/07/2021 | 1 000 | 1 000 000 | 1 028 477 | 0,24% |
| (183 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 07/07/2021 | 1 461 | 1 461 000 | 1 502 372 | 0,35% |
| (173 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 21/07/2021 | 750 | 750 000 | 769 567 | 0,18% |
| (147 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 18/08/2021 | 1 117 | 1 117 000 | 1 141 153 | 0,27% |
| (151 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 19/08/2021 | 2 300 | 2 300 000 | 2 349 366 | 0,55% |
| (153 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 19/08/2021 | 1 000 | 1 000 000 | 1 021 463 | 0,24% |
| (154 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 20/08/2021 | 1 448 | 1 448 000 | 1 478 848 | 0,35% |
| (154 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 24/08/2021 | 1 651 | 1 651 000 | 1 685 117 | 0,40% |
| (155 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 25/08/2021 | 2 539 | 2 539 000 | 2 591 062 | 0,61% |
| (159 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 27/08/2021 | 1 600 | 1 600 000 | 1 632 296 | 0,38% |
| (157 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 31/08/2021 | 765 | 765 000 | 779 953 | 0,18% |
| (161journs au taux de TMM +1%) | B.T | 31/08/2021 | 1 290 | 1 290 000 | 1 315 214 | 0,31% |
| (161 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 02/09/2021 | 1 619 | 1 619 000 | 1 650 129 | 0,39% |
| (163 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 04/09/2021 | 336 | 336 000 | 342 353 | 0,08% |
| (162 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 07/09/2021 | 295 | 295 000 | 300 437 | 0,07% |
| (163 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 07/09/2021 | 153 | 153 000 | 155 820 | 0,04% |
| (163 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 08/09/2021 | 465 | 465 000 | 473 497 | 0,11% |
| (165 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 10/09/2021 | 1 883 | 1 883 000 | 1 916 808 | 0,45% |
| (166 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 11/09/2021 | 457 | 457 000 | 465 132 | 0,11% |
| (164 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/09/2021 | 1 218 | 1 218 000 | 1 238 512 | 0,29% |
| (164 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 18/09/2021 | 1 458 | 1 458 000 | 1 482 321 | 0,35% |
| (163 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 21/09/2021 | 960 | 960 000 | 975 556 | 0,23% |
| (164 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 24/09/2021 | 280 | 280 000 | 284 403 | 0,07% |
| (162 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 28/09/2021 | 699 | 699 000 | 709 548 | 0,17% |
| (162 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 30/09/2021 | 2 000 | 2 000 000 | 2 029 543 | 0,48% |
| (166 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 30/09/2021 | 1 000 | 1 000 000 | 1 014 772 | 0,24% |
| (160 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 08/10/2021 | 387 | 387 000 | 392 225 | 0,09% |
| (148 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 25/10/2021 | 345 | 345 000 | 348 726 | 0,08% |
| (188 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 24/09/2021 | 1 295 | 1 295 000 | 1 315 366 | 0,31% |
| (187 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 25/09/2021 | 1 641 | 1 641 000 | 1 666 546 | 0,39% |
| (208 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 04/09/2021 | 4 000 | 4 000 000 | 4 075 636 | 0,96% |
| (165 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 21/10/2021 | 550 | 550 000 | 556 289 | 0,13% |
| (166 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 22/10/2021 | 1 401 | 1 401 000 | 1 416 797 | 0,33% |
| (156 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 03/11/2021 | 3 486 | 3 486 000 | 3 518 661 | 0,83% |

| Désignation du titre | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2021 | % actif net |
|--|--------------|--------------------|--------|--------------------|----------------------|---------------|
| (154 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 09/11/2021 | 1 000 | 1 000 000 | 1 008 417 | 0,24% |
| (160 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 06/11/2021 | 680 | 680 000 | 686 047 | 0,16% |
| (161 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 09/11/2021 | 649 | 649 000 | 654 463 | 0,15% |
| (163 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 10/11/2021 | 905 | 905 000 | 912 474 | 0,21% |
| (164 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 13/11/2021 | 98 | 98 000 | 98 763 | 0,02% |
| (160 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 19/11/2021 | 70 | 70 000 | 70 478 | 0,02% |
| (160 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 20/11/2021 | 384 | 384 000 | 386 562 | 0,09% |
| (161 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 22/11/2021 | 361 | 361 000 | 363 294 | 0,09% |
| (161 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 24/11/2021 | 407 | 407 000 | 409 457 | 0,10% |
| (164 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 23/11/2021 | 472 | 472 000 | 474 924 | 0,11% |
| (163 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 27/11/2021 | 1 711 | 1 711 000 | 1 720 514 | 0,40% |
| (163 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 29/11/2021 | 3 363 | 3 363 000 | 3 380 634 | 0,80% |
| (157 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 07/12/2021 | 657 | 657 000 | 659 610 | 0,16% |
| (150 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 17/12/2021 | 600 | 600 000 | 601 430 | 0,14% |
| (139 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 30/12/2021 | 111 | 111 000 | 111 035 | 0,03% |
| (140 jours au taux de TMM +1%) | B.T | 30/12/2021 | 595 | 595 000 | 595 000 | 0,14% |
| COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie) | | | | 19 950 000 | 19 950 000 | 4,69% |
| DISPONIBILITES | | | | | 9 | 0,00% |
| TOTAL | | | | 114 944 919 | 116 234 731 | 27,34% |

Note 5 : Autres créditeurs divers :

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 décembre 2021 un montant de 147 689 DT se détaillant comme suit :

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Retenue à la source | 81 168 | 151 007 |
| Redevance CMF | 37 919 | 51 465 |
| TCL | 5 202 | 7 095 |
| Provision honoraires commissaire aux comptes | 22 600 | 22 607 |
| Provision honoraires PDG | 800 | 800 |
| <u>TOTAL</u> | <u>147 689</u> | <u>232 974</u> |

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 139 909 DT pour le quatrième trimestre de 2021 contre 3 868 681 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

| | Trimestre 4 2021 | Période du 01/01 au 31/12/2021 | Trimestre 4 2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|--|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| - Revenus des obligations des sociétés | 445 773 | 1 941 373 | 554 317 | 2 385 919 |
| - Revenus des BTA & Emprunt National | 3 694 136 | 13 602 195 | 3 314 364 | 11 475 071 |
| TOTAL | 4 139 909 | 15 543 568 | 3 868 681 | 13 860 990 |

Note 7 : Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021 à 2 390 973 DT contre 3 888 636 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | Trimestre 4 2021 | Période du 01/01 au 31/12/2021 | Trimestre 4 2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|-----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| Intérêts des certificats de dépôt | 511 772 | 3 529 470 | 1 843 016 | 8 346 103 |
| Intérêts des comptes à terme | 909 743 | 3 587 416 | 1 267 250 | 4 877 739 |
| Intérêts des comptes de placement | 213 404 | 770 929 | 475 777 | 475 777 |
| Revenus des prises en pension | 756 054 | 3 140 983 | 302 593 | 302 593 |
| TOTAL | 2 390 973 | 11 028 798 | 3 888 636 | 14 002 212 |

Note 8 : Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021 à 810 484 DT contre 1 005 911 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

| | Trimestre 4 2021 | Période du 01/01 au 31/12/2021 | Trimestre 4 2020 | Période du 01/01 au 31/12/2020 |
|--|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| Commission de dépôt (Banque de Tunisie) | 694 700 | 2 890 337 | 862 209 | 3 029 960 |
| Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie) | 115 784 | 481 723 | 143 702 | 504 994 |
| TOTAL | 810 484 | 3 372 060 | 1 005 911 | 3 534 954 |

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021 à 139 765 DT contre 175 092 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | Trimestre 4 | Période du | Trimestre | Période du |
|---|--------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| | 2021 | 01/01 | 4 | 01/01 |
| | | au | 2020 | au 31/12/2020 |
| | | 31/12/2021 | | |
| Redevance CMF | 115 800 | 481 791 | 143 328 | 503 684 |
| TCL | 15 949 | 65 977 | 19 969 | 72 286 |
| Contribution sociale de solidarité | - | 200 | - | 200 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC) | 4 590 | 22 593 | 7 841 | 28 251 |
| Rémunération de personnel (PDG) | 2 400 | 9 600 | 2 400 | 9 600 |
| Charges diverses | 1 026 | 2 509 | 1 554 | 4 797 |
| TOTAL | 139 765 | 582 670 | 175 092 | 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 | 564 977 036 |
| Nombre de titres émis | 5 644 239 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 291 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (662 278 898) |
| Nombre de titres rachetés | (6 616 305) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (360) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1 905 731 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (250 475) |

Capital au 31-12-2021

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

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.