

# **SICAV RENDEMENT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024**

## **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024**

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 juin 2024, 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 30 juin 2024, 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 15 juillet 2024

**Le Commissaire Aux Comptes :**

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

**Selma LANGAR**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2024**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	3	329 060 450	300 276 141	336 851 965
Obligations et valeurs assimilées		329 060 450	300 276 141	336 851 965
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	4	240 111 145	218 537 752	191 042 556
Placements monétaires		240 111 038	218 537 394	191 042 091
Disponibilités		107	358	465
<b>Créances d'exploitation</b>		-	-	2 675 400
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>569 171 595</b>	<b>518 813 893</b>	<b>530 569 921</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Autres créditeurs divers</b>	5	178 647	154 197	215 113
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>178 647</b>	<b>154 197</b>	<b>215 113</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	10	550 563 729	504 044 416	499 247 900
<b>Sommes distribuables</b>		18 429 219	14 615 280	31 106 908
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 401	798	798
Sommes distribuables de la période		18 425 818	14 614 482	31 106 110
<b>ACTIF NET</b>		<b>568 992 948</b>	<b>518 659 696</b>	<b>530 354 808</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>569 171 595</b>	<b>518 813 893</b>	<b>530 569 921</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2023	Année 2023
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	6	5 403 107	10 900 330	4 669 735	8 999 397	19 308 173
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 403 107	10 900 330	4 669 735	8 999 397	19 308 173
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	5 226 532	9 124 968	4 348 650	6 908 758	16 112 292
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>10 629 639</b>	<b>20 025 298</b>	<b>9 018 385</b>	<b>15 908 155</b>	<b>35 420 465</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	8	(1 026 700)	(1 972 549)	(942 917)	(1 753 063)	(3 708 319)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>9 602 939</b>	<b>18 052 749</b>	<b>8 075 468</b>	<b>14 155 092</b>	<b>31 712 146</b>
<b>Autres produits</b>		226	732	185	318	792
<b>Autres charges d'exploitation</b>	9	(182 595)	(349 443)	(163 055)	(301 237)	(644 924)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>9 420 570</b>	<b>17 704 038</b>	<b>7 912 598</b>	<b>13 854 173</b>	<b>31 068 014</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		707 317	721 780	813 850	760 309	38 096
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>10 127 887</b>	<b>18 425 818</b>	<b>8 726 448</b>	<b>14 614 482</b>	<b>31 106 110</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(707 317)	(721 780)	(813 850)	(760 309)	(38 096)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		233 086	483 045	411 569	534 599	1 040 012
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>		-	-	18 423	18 423	18 423
<b>Frais de négociation de titres</b>		-	-	(19 008)	(19 008)	(19 008)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>9 653 656</b>	<b>18 187 083</b>	<b>8 323 582</b>	<b>14 388 187</b>	<b>32 107 441</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>9 653 656</b>	<b>18 187 083</b>	<b>8 323 582</b>	<b>14 388 187</b>	<b>32 107 441</b>
Résultat d'exploitation	9 420 570	17 704 038	7 912 598	13 854 173	31 068 014
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	233 086	483 045	411 569	534 599	1 040 012
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	18 423	18 423	18 423
Frais de négociation de titres	-	-	(19 008)	(19 008)	(19 008)
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>(27 718 790)</b>	<b>-</b>	<b>(19 825 029)</b>	<b>(19 825 029)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>51 958 056</b>	<b>48 169 847</b>	<b>73 285 933</b>	<b>67 248 346</b>	<b>61 224 204</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>185 632 545</b>	<b>365 073 898</b>	<b>224 273 458</b>	<b>412 530 351</b>	<b>706 839 178</b>
- Capital	181 316 783	353 307 157	219 973 286	400 907 671	681 732 808
- Régularisation des sommes non distribuables	121 267	176 252	124 630	168 310	612 573
- Régularisation des sommes distribuables	4 194 495	11 590 489	4 175 542	11 454 370	24 493 797
<b>Rachats</b>	<b>(133 674 489)</b>	<b>(316 904 051)</b>	<b>(150 987 525)</b>	<b>(345 282 005)</b>	<b>(645 614 974)</b>
- Capital	(130 089 189)	(302 497 286)	(147 512 504)	(331 784 183)	(617 889 189)
- Régularisation des sommes non distribuables	(98 629)	(153 340)	(113 328)	(167 643)	(633 966)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 486 671)	(14 253 425)	(3 361 693)	(13 330 179)	(27 091 819)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>61 611 712</b>	<b>38 638 140</b>	<b>81 609 515</b>	<b>61 811 504</b>	<b>73 506 616</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	507 381 236	530 354 808	437 050 181	456 848 192	456 848 192
En fin de période	568 992 948	568 992 948	518 659 696	518 659 696	530 354 808
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	4 933 080	4 937 211	4 271 480	4 304 551	4 304 551
En fin de période	5 439 687	5 439 687	4 989 532	4 989 532	4 937 211
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,600</b>	<b>104,600</b>	<b>103,950</b>	<b>103,950</b>	<b>107,420</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>6,83%</b>	<b>6,52%</b>	<b>6,40%</b>	<b>5,77%</b>	<b>6,13%</b>

## **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 30 Juin 2024 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 30/06/2024, 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 30 Juin 2024 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.

### **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 30 Juin 2024 à 329 060 450 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b>					
<b><i>Obligations de sociétés</i></b>		<b>574 000</b>	<b>33 634 450</b>	<b>34 576 283</b>	<b>6,08%</b>
Obligations CIL		<b>45 000</b>	<b>2 700 000</b>	<b>2 708 385</b>	<b>0,48%</b>
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	300 000	301 725	0,05%
-CIL 2023/1 10,55%	TNY1F6BOX6F5	30 000	2 400 000	2 406 660	0,42%
Obligations BTK		<b>10 000</b>	<b>66 200</b>	<b>67 790</b>	<b>0,01%</b>
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	66 200	67 790	0,01%
Obligations BH		<b>50 000</b>	<b>2 402 000</b>	<b>2 539 800</b>	<b>0,45%</b>
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	152 000	157 320	0,03%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	2 250 000	2 382 480	0,42%
Obligations STB		<b>178 000</b>	<b>3 194 250</b>	<b>3 260 666</b>	<b>0,57%</b>
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 188 000	1 199 946	0,21%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	406 250	413 920	0,07%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	600 000	629 550	0,11%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	1 000 000	1 017 250	0,18%
Obligations TL		<b>90 000</b>	<b>7 800 000</b>	<b>7 984 740</b>	<b>1,40%</b>
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	400 000	406 460	0,07%
- TUNISIE LEASING 2023-1 10,55%	TN99P72UERY9	30 000	2 400 000	2 435 520	0,43%
- TUNISIE LEASING 2023-2 10,70%	TNMCJHUZPRD0	30 000	3 000 000	3 122 430	0,55%
- TUNISIE LEASING 2024-1 10,60%	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 010 220	0,18%
- TUNISIE LEASING 2024-1 TMM+2,5%	TNUSNP2H8PH1	10 000	1 000 000	1 010 110	0,18%
Obligations AMEN BANK		<b>70 000</b>	<b>5 800 000</b>	<b>6 092 320</b>	<b>1,07%</b>



Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif Net
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	800 000	822 420	0,14%
- AMEN BANK SUB 2023-2 TMM+2,15%	TNL8PGUB9C93	50 000	5 000 000	5 269 900	0,93%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 032 500	0,88%
Emp ATTIJARI LEASING 2023-1 10,70%	TNMEZPU3I4U2	30 000	3 000 000	3 178 710	0,56%
Emp ENDA TAMWEEL 2024-1 10,80%	TNCYYRNQ4UA6	30 000	3 000 000	3 034 080	0,53%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	672 000	677 292	0,12%
<b><i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i></b>		<b>1 659 140</b>	<b>281 377 756</b>	<b>294 484 167</b>	<b>51,76%</b>
<b>* BTA</b>		<b>131 140</b>	<b>123 577 756</b>	<b>130 772 227</b>	<b>22,98%</b>
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	36 404 012	6,40%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	94 368 215	16,59%
<b>* EMPRUNT NATIONAL</b>		<b>1 578 000</b>	<b>157 800 000</b>	<b>163 711 940</b>	<b>28,77%</b>
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	150 000	15 000 000	16 050 150	2,82%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	200 000	20 000 000	21 184 200	3,72%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN0OU20VQYS5	100 000	10 000 000	10 239 000	1,80%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 319 200	0,93%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 4ème tranche	TN7PM93UZP50	118 000	11 800 000	12 378 790	2,18%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 1ère tranche	TN3C6DVEWM76	300 000	30 000 000	30 844 800	5,42%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 2ème tranche	TNN50G7PX8W5	350 000	35 000 000	35 306 250	6,21%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 3ème tranche	TNRS9CVT3SJ7	150 000	15 000 000	15 931 350	2,80%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 4ème tranche	TNBII1MJCEF3	60 000	6 000 000	6 263 700	1,10%
Emp NATIONAL 2024 CAT B 1ère tranche	TN2781ZB9E10	50 000	5 000 000	5 145 100	0,90%
Emp NATIONAL 2024 CAT B 2ème tranche	TNX0K9990B08	50 000	5 000 000	5 049 400	0,89%
<b>TOTAL</b>			<b>315 012 206</b>	<b>329 060 450</b>	<b>57,83%</b>

#### **Note 4 : Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024 à 240 111 145 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif net
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>			<b>114 000</b>	<b>113 734 655</b>	<b>113 863 502</b>	<b>20,01%</b>
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an BT</b>			<b>56 000</b>	<b>55 869 933</b>	<b>55 934 838</b>	<b>9,83%</b>
(20 jours au taux de 9,47 %)	TNQIZDITDWC9	12/06/2024	1 000	995 813	999 792	0,18%
(10 jours au taux de 9,47 %)	TNQJMS1HS442	24/06/2024	6 500	6 486 357	6 495 915	1,14%
(10 jours au taux de 9,47 %)	TN19ORIYCV41	25/06/2024	19 500	19 459 071	19 483 654	3,42%
(10 jours au taux de 9,47 %)	TN526UH2I4Y4	28/06/2024	24 000	23 949 626	23 964 766	4,21%
(20 jours au taux de 9,47 %)	TN9DHNDT9T00	19/06/2024	2 000	1 991 626	1 996 661	0,35%
(20 jours au taux de 9,47 %)	TNWCG04Y4EP6	20/06/2024	1 500	1 493 720	1 497 182	0,26%
(20 jours au taux de 9,47 %)	TNS24UI036S9	21/06/2024	1 500	1 493 720	1 496 868	0,26%
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an BIAT</b>			<b>50 500</b>	<b>50 379 801</b>	<b>50 439 211</b>	<b>8,86%</b>
(10 jours au taux de 8,97 %)	TN7CWAB3C378	24/06/2024	20 500	20 459 238	20 487 793	3,60%
(10 jours au taux de 8,97 %)	TNPPN024YXC2	25/06/2024	15 000	14 970 174	14 988 087	2,63%
(10 jours au taux de 8,97 %)	TNTSQRQN1OK3	28/06/2024	5 000	4 990 058	4 993 046	0,88%
(20 jours au taux de 8,97 %)	TNBXAWMWZIR9	26/06/2024	10 000	9 960 331	9 970 285	1,75%
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an AMEN BANK</b>			<b>7 500</b>	<b>7 484 921</b>	<b>7 489 453</b>	<b>1,32%</b>
(10 jours au taux de 9,07 %)	TNDLDFWTQBH9	28/06/2024	7 500	7 484 921	7 489 453	1,32%
<b>CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES</b>				<b>14 399 643</b>	<b>14 532 526</b>	<b>2,55%</b>
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 16/05/2024 au 01/07/2024, taux de 9,02%				2 399 290	2 426 342	0,43%
Prise en pension BTA Mars 2026, 6,3% BIAT du 28/06/2024 au 08/07/2024, taux de 8,97%				3 000 562	3 002 057	0,53%
Prise en pension BTA Novembre 2025, 8% BIAT du 28/06/2024 au 08/07/2024, taux de 8,97%				3 000 006	3 001 501	0,53%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% AMEN BANK du 24/04/2024 au				5 999 785	6 102 626	1,07%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif net
23/07/2024, taux de 9,21%						
<b>COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN</b>			<b>17 548</b>	<b>17 548 000</b>	<b>17 708 235</b>	<b>3,11%</b>
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/04/2024	1 109	1 109 000	1 128 180	0,20%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/04/2024	1 065	1 065 000	1 082 164	0,19%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/04/2024	4 000	4 000 000	4 060 540	0,71%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/04/2024	367	367 000	372 483	0,07%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/04/2024	297	297 000	301 437	0,05%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/04/2024	26	26 000	26 383	0,00%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/04/2024	331	331 000	335 750	0,06%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/04/2024	190	190 000	192 614	0,03%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/04/2024	196	196 000	198 582	0,03%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/04/2024	77	77 000	77 984	0,01%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	29/04/2024	524	524 000	530 852	0,09%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	09/05/2024	478	478 000	483 258	0,08%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	10/05/2024	249	249 000	251 688	0,04%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	11/05/2024	465	465 000	469 922	0,08%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	17/05/2024	72	72 000	72 673	0,01%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	21/05/2024	252	252 000	254 145	0,04%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	22/05/2024	420	420 000	423 487	0,07%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	23/05/2024	510	510 000	514 128	0,09%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	13/06/2024	136	136 000	136 508	0,02%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	17/06/2024	994	994 000	996 888	0,18%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	19/06/2024	357	357 000	357 889	0,06%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	21/06/2024	336	336 000	336 697	0,06%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	21/06/2024	765	765 000	766 588	0,13%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	25/06/2024	4 332	4 332 000	4 337 395	0,76%
<b>COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)</b>	B.T			<b>93 860 000</b>	<b>94 006 775</b>	<b>16,52%</b>
<b>DISPONIBILITES</b>					<b>107</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>239 542 298</b>	<b>240 111 145</b>	<b>42,20%</b>

**Note 5 : Autres créditeurs divers**

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2024 un montant de 178 647 DT se détaillant comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Retenue à la source	102 790	94 412	98 885
Redevance CMF	46 827	43 504	46 560
TCL	8 201	7 172	7 944
Provision honoraires commissaire aux comptes	20 029	8 309	28 560
Provision honoraires PDG	800	800	800
Intérêts perçus d'avance	-	-	32 364
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>178 647</b>	<b>154 197</b>	<b>215 113</b>

**Note 6 : Revenus du portefeuille – titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 5 403 107 pour le deuxième trimestre de 2024 contre 4 669 735 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Trimestre 2 2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
- Revenus des obligations des sociétés	511 434	758 676	493 100	882 486	2 068 249
- Revenus des BTA & Emprunt National	4 891 673	10 141 654	4 176 635	8 116 911	17 239 924
<b>TOTAL</b>	<b>5 403 107</b>	<b>10 900 330</b>	<b>4 669 735</b>	<b>8 999 397</b>	<b>19 308 173</b>

**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 5 226 532 DT contre 4 348 650 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 2</b>	<b>Période du</b>	<b>Trimestre 2</b>	<b>Période du</b>	<b>Période du</b>
	<b>2024</b>	<b>01/01</b>	<b>2023</b>	<b>01/01</b>	<b>01/01</b>
		<b>au 30/06/2024</b>		<b>au</b>	<b>au</b>
				<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Intérêts des certificats de dépôt	610 806	876 065	283 857	572 885	1 929 554
Intérêts des comptes à terme	281 965	733 707	563 451	1 270 359	2 514 382
Intérêts des comptes de placement	639 911	1 225 206	700 969	1 190 739	2 443 889
Revenus des prises en pension	3 693 850	6 289 990	2 800 373	3 874 775	9 224 467
<b>TOTAL</b>	<b>5 226 532</b>	<b>9 124 968</b>	<b>4 348 650</b>	<b>6 908 758</b>	<b>16 112 292</b>

**Note 8 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 1 026 700 DT contre 942 917 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<b>Trimestre 2</b>	<b>Période du</b>	<b>Trimestre 2</b>	<b>Période du</b>	<b>Période du</b>
	<b>2024</b>	<b>01/01</b>	<b>2023</b>	<b>01/01</b>	<b>01/01</b>
		<b>au</b>		<b>au</b>	<b>au</b>
		<b>30/06/2024</b>		<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	856 773	1 646 077	786 857	1 462 918	3 094 564
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	169 927	326 472	156 060	290 145	613 755
<b>TOTAL</b>	<b>1 026 700</b>	<b>1 972 549</b>	<b>942 917</b>	<b>1 753 063</b>	<b>3 708 319</b>
-					

**Note 9 : Autres charges d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 182 595 DT contre 163 055 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 2</b>	<b>Période du</b>	<b>Trimestre 2</b>	<b>Période du</b>	<b>Période du</b>
	<b>2024</b>	<b>01/01</b>	<b>2023</b>	<b>01/01</b>	<b>01/01</b>
		<b>au</b>		<b>au</b>	<b>au</b>
		<b>30/06/2024</b>		<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Redevance CMF	142 432	273 647	131 166	243 860	515 850
TCL	24 707	46 821	21 146	37 833	83 875
Contribution sociale de solidarité	0	400	0	400	400
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	10 015	20 030	8 308	14 272	34 522
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	4 800	2 400	4 800	9 600
Charges diverses	3 041	3 745	35	72	677
<b>TOTAL</b>	<b>182 595</b>	<b>349 443</b>	<b>163 055</b>	<b>301 237</b>	<b>644 924</b>

## **Note 10 : Capital**

### Capital au 31-12-2023

Montant	499 247 900
Nombre de titres	4 937 211
Nombre d'actionnaires	2 701

### Souscriptions réalisées

Montant	353 307 157
Nombre de titres émis	3 493 974
Nombre d'actionnaires nouveaux	162

### Rachats effectués

Montant	(302 497 286)
Nombre de titres rachetés	(2 991 498)
Nombre d'actionnaires sortants	(194)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	483 045
Régularisation des sommes non distribuables	22 913

### Capital au 30-06-2024

Montant	550 563 729
Nombre de titres	5 439 687
Nombre d'actionnaires	2 669

## **Note 11 : Autres informations**

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,10% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement. Cette rémunération a été modifiée à la hausse par le Conseil d'Administration réuni en date du 8 Mai 2024, en la portant de 0,10% HT à 0,15% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> Juillet 2024.

Le dépositaire (B.T) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.