

# **SICAV RENDEMENT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024**

## **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024**

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 septembre 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 septembre 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 28 Octobre 2024,

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**  
**Selma LANGAR**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	3	<b>330 691 059</b>	<b>325 364 284</b>	<b>336 851 965</b>
Obligations et valeurs assimilées		330 691 059	325 364 284	336 851 965
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	4	<b>236 696 643</b>	<b>216 155 097</b>	<b>191 042 556</b>
Placements monétaires		236 695 893	216 154 266	191 042 091
Disponibilités		750	831	465
<b>Créances d'exploitation</b>		-	-	<b>2 675 400</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>567 387 702</b>	<b>541 519 381</b>	<b>530 569 921</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Autres créditeurs divers</b>	5	201 459	168 340	215 113
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>201 459</b>	<b>168 340</b>	<b>215 113</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	10	539 813 299	517 789 136	499 247 900
<b>Sommes distribuables</b>		27 372 944	23 561 905	31 106 908
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 294	798	798
Sommes distribuables de la période		27 369 650	23 561 107	31 106 110
<b>ACTIF NET</b>		<b>567 186 243</b>	<b>541 351 041</b>	<b>530 354 808</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>567 387 702</b>	<b>541 519 381</b>	<b>530 569 921</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	6	5 488 841	16 389 171	4 897 489	13 896 886	19 308 173
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 488 841	16 389 171	4 897 489	13 896 886	19 308 173
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	5 461 471	14 586 439	4 749 586	11 658 344	16 112 292
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>10 950 312</b>	<b>30 975 610</b>	<b>9 647 075</b>	<b>25 555 230</b>	<b>35 420 465</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	8	(1 140 633)	(3 113 182)	(967 605)	(2 720 668)	(3 708 319)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>9 809 679</b>	<b>27 862 428</b>	<b>8 679 470</b>	<b>22 834 562</b>	<b>31 712 146</b>
<b>Autres produits</b>		301	1 033	188	506	792
<b>Autres charges d'exploitation</b>	9	(184 143)	(533 586)	(169 961)	(471 198)	(644 924)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>9 625 837</b>	<b>27 329 875</b>	<b>8 509 697</b>	<b>22 363 870</b>	<b>31 068 014</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(682 005)	39 775	436 928	1 197 237	38 096
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>8 943 832</b>	<b>27 369 650</b>	<b>8 946 625</b>	<b>23 561 107</b>	<b>31 106 110</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		682 005	(39 775)	(436 928)	(1 197 237)	(38 096)
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		233 540	716 585	252 707	787 306	1 040 012
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</b>		-	-	-	18 423	18 423
<b>Frais de négociation de titres</b>		-	-	-	(19 008)	(19 008)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>9 859 377</b>	<b>28 046 460</b>	<b>8 762 404</b>	<b>23 150 591</b>	<b>32 107 441</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>9 859 377</b>	<b>28 046 460</b>	<b>8 762 404</b>	<b>23 150 591</b>	<b>32 107 441</b>
Résultat d'exploitation	9 625 837	27 329 875	8 509 697	22 363 870	31 068 014
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	233 540	716 585	252 707	787 306	1 040 012
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	-	18 423	18 423
Frais de négociation de titres	-	-	-	(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>(11 666 082)</b>	<b>36 503 765</b>	<b>13 928 941</b>	<b>81 177 287</b>	<b>61 224 204</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>187 728 552</b>	<b>552 802 450</b>	<b>137 918 008</b>	<b>550 448 359</b>	<b>706 839 178</b>
- Capital	180 141 577	533 448 734	132 768 812	533 676 483	681 732 808
- Régularisation des sommes non distribuables	198 696	374 948	175 387	343 697	612 573
- Régularisation des sommes distribuables	7 388 279	18 978 768	4 973 809	16 428 179	24 493 797
<b>Rachats</b>	<b>(199 394 634)</b>	<b>(516 298 685)</b>	<b>(123 989 067)</b>	<b>(469 271 072)</b>	<b>(645 614 974)</b>
- Capital	(191 107 630)	(493 604 916)	(119 292 689)	(451 076 872)	(617 889 189)
- Régularisation des sommes non distribuables	(216 612)	(369 952)	(159 497)	(327 140)	(633 966)
- Régularisation des sommes distribuables	(8 070 392)	(22 323 817)	(4 536 881)	(17 867 060)	(27 091 819)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(1 806 705)</b>	<b>36 831 435</b>	<b>22 691 345</b>	<b>84 502 849</b>	<b>73 506 616</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	568 992 948	530 354 808	518 659 696	456 848 192	456 848 192
En fin de période	567 186 243	567 186 243	541 351 041	541 351 041	530 354 808
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	5 439 687	4 937 211	4 989 532	4 304 551	4 304 551
En fin de période	5 331 240	5 331 240	5 123 074	5 123 074	4 937 211
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,389</b>	<b>106,389</b>	<b>105,669</b>	<b>105,669</b>	<b>107,420</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>6,80%</b>	<b>6,55%</b>	<b>6,56%</b>	<b>5,99%</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 septembre 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 30/09/2024, 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 septembre 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 septembre 2024 à 330 691 059 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2024	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b>					
<i>Obligations de sociétés</i>		<b>574 000</b>	<b>33 634 450</b>	<b>35 234 522</b>	<b>6,21%</b>
Obligations CIL		<b>45 000</b>	<b>2 700 000</b>	<b>2 765 805</b>	<b>0,49%</b>
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	300 000	308 085	0,05%
-CIL 2023/1 10,55%	TNY1F6BOX6F5	30 000	2 400 000	2 457 720	0,43%
Obligations BTK		<b>10 000</b>	<b>66 200</b>	<b>68 960</b>	<b>0,01%</b>
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	66 200	68 960	0,01%
Obligations BH		<b>50 000</b>	<b>2 402 000</b>	<b>2 590 200</b>	<b>0,46%</b>
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	152 000	160 020	0,03%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	2 250 000	2 430 180	0,43%
Obligations STB		<b>178 000</b>	<b>3 194 250</b>	<b>3 323 811</b>	<b>0,59%</b>
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 188 000	1 223 871	0,22%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	406 250	419 250	0,07%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	600 000	642 240	0,11%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	1 000 000	1 038 450	0,18%
Obligations TL		<b>90 000</b>	<b>7 800 000</b>	<b>8 150 850</b>	<b>1,44%</b>
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	400 000	414 290	0,07%
- TUNISIE LEASING 2023-1 10,55%	TN99P72UERY9	30 000	2 400 000	2 486 580	0,44%
- TUNISIE LEASING 2023-2 10,70%	TNMCJHUZPRD0	30 000	3 000 000	3 187 140	0,56%
- TUNISIE LEASING 2024-1 10,60%	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 031 600	0,18%
- TUNISIE LEASING 2024-1 TMM+2,5%	TNUSNP2H8PH1	10 000	1 000 000	1 031 240	0,18%
Obligations AMEN BANK		<b>70 000</b>	<b>5 800 000</b>	<b>6 209 160</b>	<b>1,09%</b>
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	800 000	837 260	0,15%
- AMEN BANK SUB 2023-2 TMM+2,15%	TNL8PGUB9C93	50 000	5 000 000	5 371 900	0,95%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 143 200	0,91%
Emp ATIJARI LEASING 2023-1 10,70%	TNMEZPU3I4U2	30 000	3 000 000	3 243 420	0,57%
Emp ENDA TAMWEEL 2024-1 10,80%	TNCYYRNQ4UA6	30 000	3 000 000	3 048 300	0,54%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	672 000	690 816	0,12%
<b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b>		<b>1 709 140</b>	<b>281 377 756</b>	<b>295 456 537</b>	<b>52,09%</b>
<b>* BTA</b>		<b>131 140</b>	<b>123 577 756</b>	<b>132 729 037</b>	<b>23,40%</b>
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	36 948 896	6,51%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	95 780 141	16,89%
<b>* EMPRUNT NATIONAL</b>		<b>1 578 000</b>	<b>157 800 000</b>	<b>162 727 500</b>	<b>28,69%</b>
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	150 000	15 000 000	15 263 250	2,69%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	200 000	20 000 000	20 135 000	3,55%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN0OU20VQYS5	100 000	10 000 000	10 450 200	1,84%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 015 600	0,88%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 4ème tranche	TN7PM93UZP50	118 000	11 800 000	12 617 150	2,22%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 1ère tranche	TN3C6DVEWM76	300 000	30 000 000	31 433 100	5,54%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 2ème tranche	TNN50G7PX8W5	350 000	35 000 000	35 992 600	6,35%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 3ème tranche	TNRS9CVT3SJ7	150 000	15 000 000	15 048 000	2,65%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 4ème tranche	TNBII1MJCEF3	60 000	6 000 000	6 381 300	1,13%
Emp NATIONAL 2024 CAT B 1ère tranche	TN2781ZB9E10	50 000	5 000 000	5 243 100	0,92%
Emp NATIONAL 2024 CAT B 2ème tranche	TNX0K9990B08	50 000	5 000 000	5 148 200	0,91%
<b>TOTAL</b>			<b>315 012 206</b>	<b>330 691 059</b>	<b>58,30%</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 236 696 643 DT se détaillant comme suit:

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2024	% actif net
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>			<b>108 500</b>	<b>108 203 809</b>	<b>108 310 253</b>	<b>19,10%</b>
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an BT</b> (10 jours au taux de 9,49 %)	TN1X1VX8S6G8	23/09/2024	<b>53 000</b>	<b>52 814 409</b>	<b>52 920 853</b>	<b>9,33%</b>
(10 jours au taux de 9,49 %)	TNI7KHURQE34	24/09/2024	3 000	2 993 690	2 998 741	0,53%
(10 jours au taux de 9,49 %)	TNPOB1PWGRU4	27/09/2024	9 500	9 480 018	9 494 017	1,67%
(20 jours au taux de 9,49 %)	TN3B17DX11Y5	18/09/2024	20 000	19 957 933	19 974 786	3,52%
(30 jours au taux de 9,49 %)	TNLC93S5WDH6	10/09/2024	5 500	5 476 924	5 491 951	0,97%
(30 jours au taux de 9,49 %)	TN6C86UDQU76	11/09/2024	3 500	3 478 030	3 493 445	0,62%
(30 jours au taux de 9,49 %)	TNFD3R1PYIV9	17/09/2024	5 000	4 968 615	4 989 593	0,88%
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an BIAT</b> (10 jours au taux de 8,99 %)	TNKJ39RHC199	30/09/2024	<b>48 000</b>	<b>47 904 346</b>	<b>47 904 346</b>	<b>8,45%</b>
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an AMEN BANK</b> (10 jours au taux de 8,99 %)	TN8BQZZLXWS8	30/09/2024	<b>7 500</b>	<b>7 485 054</b>	<b>7 485 054</b>	<b>1,32%</b>
<b>CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES</b>				<b>20 500 181</b>	<b>20 618 841</b>	<b>3,64%</b>
Prise en pension BTA Mars 2027, 6,6% BIAT du 27/09/2024 au 07/10/2024, taux de 8,99%				14 000 858	14 011 347	2,47%
Prise en pension BTA Juillet 2032, 7,5% AMEN BANK du 23/07/2024 au 01/11/2024, taux de 9,22%				5 999 872	6 105 900	1,08%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 13/09/2024 au 04/11/2024, taux de 9,09%				499 451	501 594	0,09%
<b>COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN</b>			<b>21 324</b>	<b>21 324 000</b>	<b>21 511 291</b>	<b>3,79%</b>
(94 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	05/07/2024	660	660 000	672 068	0,12%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	10/07/2024	1 065	1 065 000	1 083 369	0,19%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	13/07/2024	898	898 000	912 929	0,16%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	16/07/2024	3 957	3 957 000	4 020 321	0,71%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	17/07/2024	94	94 000	95 485	0,02%
(94 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	19/07/2024	289	289 000	293 445	0,05%
(94 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	19/07/2024	314	314 000	318 829	0,06%
(94 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	22/07/2024	190	190 000	192 804	0,03%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	23/07/2024	110	110 000	111 600	0,02%
(95 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	25/07/2024	111	111 000	112 569	0,02%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	29/07/2024	601	601 000	608 996	0,11%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	30/07/2024	56	56 000	56 733	0,01%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	01/08/2024	146	146 000	147 851	0,03%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	03/08/2024	793	793 000	802 727	0,14%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	06/08/2024	80	80 000	80 931	0,01%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	08/08/2024	341	341 000	344 828	0,06%
(94 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	09/08/2024	164	164 000	165 807	0,03%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	12/08/2024	40	40 000	40 416	0,01%
(95 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	15/08/2024	317	317 000	320 098	0,06%
(95 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	22/08/2024	288	288 000	290 396	0,05%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	24/08/2024	438	438 000	441 461	0,08%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	28/08/2024	649	649 000	653 589	0,12%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	31/08/2024	321	321 000	323 070	0,06%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	05/09/2024	182	182 000	182 984	0,03%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	07/09/2024	643	643 000	646 210	0,11%
(91 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	11/09/2024	312	312 000	313 298	0,06%
(91 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	12/09/2024	310	310 000	311 225	0,05%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2024	% actif net
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	18/09/2024	153	153 000	153 414	0,03%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	19/09/2024	893	893 000	895 229	0,16%
(91 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	20/09/2024	709	709 000	710 622	0,13%
(91 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	20/09/2024	860	860 000	861 968	0,15%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	23/09/2024	616	616 000	617 025	0,11%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	25/09/2024	392	392 000	392 489	0,07%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	26/09/2024	4 332	4 332 000	4 336 505	0,76%
<b>COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)</b>	B.T			<b>86 201 000</b>	<b>86 255 508</b>	<b>15,21%</b>
<b>DISPONIBILITES</b>					<b>750</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>236 228 990</b>	<b>236 696 643</b>	<b>41,73%</b>

#### **Note 5 : Autres créiteurs divers**

Le poste Autres créiteurs divers totalise au 30 septembre 2024 un montant de 201 459 DT se détaillant comme suit :

	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Retenue à la source	114 183	96 880	98 885
Redevance CMF	47 967	44 631	46 560
TCL	8 355	7 594	7 944
Provision honoraires commissaire aux comptes	30 154	18 435	28 560
Provision honoraires PDG	800	800	800
Intérêts perçus d'avance	-	-	32 364
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>201 459</u></b>	<b><u>168 340</u></b>	<b><u>215 113</u></b>

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 5 488 841 pour le troisième trimestre de 2024 contre 4 897 489 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 3 2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Trimestre 3 2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
- Revenus des obligations des sociétés	709 369	1 468 045	524 443	1 406 929	2 068 249
- Revenus des BTA & Emprunt National	4 779 472	14 921 126	4 373 046	12 489 957	17 239 924
<b>TOTAL</b>	<b>5 488 841</b>	<b>16 389 171</b>	<b>4 897 489</b>	<b>13 896 886</b>	<b>19 308 173</b>

### **Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à 5 461 471 DT contre 4 749 586 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 3 2024</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2024</b>	<b>Trimestre 3 2023</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2023</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2023</b>
Intérêts des certificats de dépôt	573 315	1 449 380	680 357	1 253 242	1 929 554
Intérêts des comptes à terme	356 948	1 090 655	657 029	1 927 388	2 514 382
Intérêts des comptes de placement	544 152	1 769 358	608 008	1 798 747	2 443 889
Revenus des prises en pension	3 987 056	10 277 046	2 804 192	6 678 967	9 224 467
<b>TOTAL</b>	<b>5 461 471</b>	<b>14 586 439</b>	<b>4 749 586</b>	<b>11 658 344</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 01/07 au 30/09/2024 à 1 140 633 DT contre 967 605 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<b>Trimestre 3 2024</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2024</b>	<b>Trimestre 3 2023</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2023</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2023</b>
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	879 101	2 525 178	807 459	2 270 377	3 094 564
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	261 532	588 004	160 146	450 291	613 755
<b>TOTAL</b>	<b>1 140 633</b>	<b>3 113 182</b>	<b>967 605</b>	<b>2 720 668</b>	<b>3 708 319</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à 184 143 DT contre 169 961 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi:

	<b>Trimestre 3 2024</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2024</b>	<b>Trimestre 3 2023</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2023</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2023</b>
Redevance CMF	146 144	419 791	134 601	378 461	515 850
TCL	25 383	72 204	22 715	60 548	83 875
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	10 125	30 155	10 125	24 397	34 522
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	7 200	2 400	7 200	9 600
Charges diverses	91	3 836	120	192	677
<b>TOTAL</b>	<b>184 143</b>	<b>533 586</b>	<b>169 961</b>	<b>471 198</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	533 448 734
Nombre de titres émis	5 275 455
Nombre d'actionnaires nouveaux	210

### Rachats effectués

Montant	(493 604 916)
Nombre de titres rachetés	(4 881 426)
Nombre d'actionnaires sortants	(339)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	716 585
Régularisation des sommes non distribuables	4 996

### Capital au 30-09-2024

Montant	539 813 299
Nombre de titres	5 331 240
Nombre d'actionnaires	2 572

## **Note 11 : Autres informations**

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% 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 est entrée en vigueur à partir du 1er 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.