



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
6, Rue du Riyal - Immeuble KPMG
Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Tél : + (216) 71 19 43 44
Fax : + (216) 71 19 43 20
www.kpmg.com/tn

Tunis, le 25 février 2025

**A MESSIEURS LES MEMBRES DU
CONSEIL D'ADMINISTRATION DU
GESTIONNAIRE « MAXULA
GESTION »**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Messieurs les Membres du Conseil d'Administration du Gestionnaire *MAXULA GESTION*,

I- *Rapport sur l'audit des états financiers*

Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement à risque « **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** » qui comprennent le bilan au **31 décembre 2023**, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **11 854 928 DT** et une valeur liquidative égale à **899,737 DT** par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement à risque « **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** » au **31 décembre 2023**, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement à risque « **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation :

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

Le Conseil d'Administration, réuni le 16 novembre 2023 a décidé l'ouverture de la période de pré-liquidation du « **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** », conformément à son règlement intérieur, à compter du 01 janvier 2024.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement à risque « **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers :

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à risque « **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement à risque «**FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES**» ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement à risque « **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** ».

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des évènements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- *Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :*

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts comptables de Tunisie et par les textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement à risque « **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Mohamed Imed Loukil

Commissaire aux comptes

**FMBZ KPMG Tunisie
Immeuble KPMG
6, Rue du Riyal**

Tunis, le 25 février 2025


**FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG**
6,Rue de Riyal-Les Berges du LacII-1053-Tunis
MF:810663T / A / M / 000 - RC.B148992002
Tél: 71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn fmkpmge@kpmg.com

FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES

Rue Lac Léman,Centre Nawrez
Les Berges du Lac, Tunis

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

	Note	31/12/2023	31/12/2022
<u>ACTIF</u>			
Portefeuille-Titres		11 142 556	12 087 174
Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	AC1	9 694 487	9 652 448
Obligations et Valeurs Assimilées	AC2	1 198 839	1 178 000
Titres des Organismes de Placement Collectif		0	1 024 854
Autres Valeurs	AC3	249 230	231 872
Placements Monétaires et Disponibilités	AC4	778 920	647
Placements Monétaires		498 215	0
Disponibilités		280 705	647
Créances d'Exploitation	AC5	32 594	47 524
Autres Actifs		0	0
TOTAL ACTIFS		11 954 069	12 135 345

<u>PASSIF</u>		99 141	111 611
Opérateurs Créditeurs	PA1	73 472	85 856
Autres Créditeurs Divers	PA2	25 669	25 754
<u>ACTIF NET</u>			
		11 854 928	12 023 734
Capital	CP1	11 876 460	11 815 192
Sommes Distribuables		-21 532	208 542
Sommes Distribuables des Exercices Antérieurs	CP2	208 542	435 933
Sommes Distribuables de l'Exercice	CP3	-230 074	-227 391
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		11 954 069	12 135 345

FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES

Rue Lac Léman,Centre Nawrez
Les Berges du Lac, Tunis

ETAT RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

	Note	31/12/2023	31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres		33 737	78 255
Dividendes		0	45 015
Revenus des Emprunts , BTA et BTZC	PR1	16 379	11 959
Revenus des Autres Valeurs	PR2	17 358	21 281
Revenus des placements monétaires	PR3	25 156	846
Total des revenus des Placements		58 893	79 101
Charges de gestion des placements	CH1	-279 164	-290 810
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		-220 271	-211 709
Autres produits		0	0
Autres charges	CH 2	-9 803	-15 682
RESULTAT D'EXPLOITATION		-230 074	-227 391
Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-230 074	-227 391
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		0	0
Variation des plus (ou moins) potentielles sur titres		26 370	-376 498
Plus(moins) values réalisées		34 898	2 213
Frais de négociation		0	-1
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-168 806	-601 677

FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES

Rue Lac Léman,Centre Nawrez
Les Berges du Lac, Tunis

ETAT VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

	31/12/2023	31/12/2022
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	-168 806	-601 677
Résultat d'exploitation	-230 074	-227 391
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	26 370	-376 498
Plus (ou moins) values réalisées sur cession titres	34 898	2 213
Frais de négociation de titres	0	-1
Distributions de dividendes	0	0
Transactions sur le capital	0	0
Souscriptions	0	0
Capital	0	0
Régularisations des sommes non distribuables	0	0
Régularisations des sommes distribuables	0	0
Commission de souscription	0	0
Rachats	0	0
Capital	0	0
Régularisations des sommes non distribuables	0	0
Régularisations des sommes distribuables	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	-168 806	-601 677
L'ACTIF NET		
Début de période	12 023 734	12 625 411
Fin de période	11 854 928	12 023 734
NOMBRE DE PARTS		
Début de période	13 176	13 176
Fin de période	13 176	13 176
VALEUR LIQUIDATIVE	899,737	912,548
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	-1,404%	-4,770%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** » est un fonds commun de placement à risque, régi par le code des organismes de placement collectif, la loi n° 88-92 du 2 août 1988 relative aux sociétés d'investissement, les textes subséquents la complétant ou la modifiant et le décret n°2006-381 du 3 février 2006 portant application des dispositions de l'article 22 bis du code des organismes de placement collectif. Il a été créé à l'initiative conjointe de la Société « **MAXULA GESTION** » et de la **BANQUE NATIONALE AGRICOLE** et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 11 Février 2016.

Il a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises.

A ce titre, le fonds intervient au moyen de la souscription ou de l'acquisition d'actions ou de parts sociales et d'une façon générale de toutes les autres catégories de titres assimilés à des fonds propres. Le fonds peut également accorder des avances en compte courant associés.

Le montant du fonds est de D : 20.040.000 réparti en 20.000 parts A et 40 parts B de 1.000 DT chacune. Il a été souscrit et clôturé à hauteur de 13.176.000 DT libérés totalement.

Sa durée de vie est de 10 ans, éventuellement prorogée de deux périodes d'un an.

Toutefois, Le Conseil d'Administration, réuni le 16 novembre 2023 a décidé l'ouverture de la période de pré-liquidation du **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** conformément à son règlement intérieur à compter du 01 janvier 2024.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20%.

FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES est un fonds de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la **BANQUE NATIONALE AGRICOLE**. Le gestionnaire étant **MAXULA GESTION**.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2023**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approvées par l'arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements monétaires sont pris en compte dans le résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et OPCVM sont évalués, en date du **31.12.2023**, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative pour les OPCVM. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les titres non cotés sont évalués à leur juste valeur.

La juste valeur applicable pour l'évaluation de ces titres, correspond à la valeur mathématique de la société émettrice ou toute autre méthode permettant une juste valorisation de la participation (le coût d'une transaction récente, Discounted Cash-Flow...)

3.3- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4- 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'achat 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 l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

NOTE 4.1 : NOTES SUR LE BILAN

AC1 : Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023 à 9 694 487 DT** et se détaille comme suit :

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valorisation au 31.12.2023	+/- valeurs potentielles	% des montants souscrits
AERO TUNISIA	14 000	1 400 000	1 050 000	-350 000	10.63%
ALUMENAGE	149 886	1 375 000	3 264 517	1 889 517	10.44%
ESAT	3 200	320 000	0	-320 000	2.43%
GALIEN PHARMA	195 000	1 950 000	1 950 000	0	14.80%
GALVAMETAL	9 500	950 000	712 500	-237 500	7.21%
MED ENVIRONNEMENT	10 000	100 000	109 100	9 100	0.76%
NOUR AGRICOLE	55 000	550 000	412 500	-137 500	4.17%
OFFICE PLAST	651 274	1 320 802	794 554	-526 248	10.02%
POLYMED	70 000	700 000	525 000	-175 000	5.31%
STIP	1 000 000	1 000 000	0	-1 000 000	7.59%
SANIMED	219 298	999 999	276 315	-723 683	7.59%
SKAN AGRO	6 000	600 000	600 000	0	4.55%
TOTAL		11 265 801	9 694 487	-1 571 314	85.50%

AC 2 : Portefeuille Obligations & Valeurs Assimilées :

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à **1 198 839 DT** et se détaille comme suit :

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valorisation au 31.12.2023	Intérêts Courus	% des montants souscrits
OCA SKAN AGRO	2 780	278 000	278 000	0.000	2.11%
OCA MED ENVIRONNEMENT	40 000	400 000	400 000	0.000	3.04%
OCA ALUMENAGE	50 000	500 000	520 839	20 839	3.79%
TOTAL		1 178 000	1 198 839	20 839	8.94%

AC 3 : Autres Valeurs :

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à **249 230 DT** et se détaille comme suit :

Désignation des Titres	Coût d'acquisition	Valorisation au 31.12.2023	Intérêts Courus	% des montants souscrits
CCA SKAN AGRO	200 000	249 230	49 230	1.52%
TOTAL	200 000	249 230	49 230	1.52%

AC 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à **778 920 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2023	Au 31.12.2022
a - Placements monétaires		
Certificats de dépôts	500 000	0
Intérêts courus sur Certificats de dépôts	-2 231	0
Retenue à la source sur Certificats de dépôts	446	0
b - Disponibilités		
Dépôt à vue		
Placement dépôt à vue	280 690	647
Intérêts courus sur dépôt à vue	15	0
Total	778 920	647

AC 5 : Crédances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à **32 594 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2023	Au 31.12.2022
Intérêts à recevoir/OCA ALUMENAGE	13 417	32 655
Intérêts à recevoir/OCA MED ENVIRONNEMENT	69	69
Intérêts à recevoir/CCA NOUR AGRICOLE	14 800	14 800
Intérêts à recevoir/CCA SKAN AGRO	4 308	
Total	32 594	47 524

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à **73 472 DT** et s'analyse comme suit :

Désignation	Au 31.12.2023	Au 31.12.2022
Rémunération du gestionnaire à payer	45 056	56 502
Rémunération du dépositaire à payer	28 416	29 354
Total	73 472	85 856

PA2 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au **31.12.2023** à 25 669 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2023	Au 31.12.2022
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	8 257	8 291
Redevance CMF à payer	1 186	1 202
Retenue à la source à payer	10 459	16 261
TVA Collectée sur OCA/CCA	5 767	
Total	25 669	25 754

CP1 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 se détaillent comme suit :

Capital au 31 Décembre 2022	
Montant en Nominal	13 176 000
Nombre de parts	13 176
Nombre de porteurs de parts	20
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant en Nominal	0
Nombre de parts	0
Nombre de porteurs de parts	0
Rachats effectués (En Nominal)	
Montant en Nominal	0
Nombre de parts	0
Nombre de porteurs de parts	0
Capital au 31 Décembre 2023	
Montant en Nominal	13 176 000
Nombre de parts	13 176
Nombre de porteurs de parts	20

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Montant Fin de période au 31.12.2022	11 815 192	11 815 192
Souscription de la période	0	0
Rachat de la Période	0	0
Autres Mouvements	61 268	39 736
Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres	26 369	26 369
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	34 899	34 898
Frais de négociation		
Sommes distribuables des exercices antérieurs		208 542
Sommes distribuables de l'exercice		-230 074
Montant Fin de période au 31.12.2023	11 876 460	11 854 928

NOTE 4.2 : NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

PR1 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2023** au **31.12.2023** à 33 737 DT se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023	Du 01.01.2022 Au 31.12.2022
a- Dividendes		
Dividendes sur titres OPCVM		
Maxula Placement SICAV	0	45 015
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Intérêts courus sur OCA	20 838	15 215
Retenue à la source sur Intérêts courus sur OCA	-4 459	-3 256
c - Revenus des autres valeurs		
Intérêts courus sur CCA	21 697	26 601
Retenue à la source sur Intérêts courus sur CCA	-4 339	-5 320
Total	33 737	78 255

PR2 : Revenus des placements monétaires

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2023** au **31.12.2023** à 25 156 DT se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023	Du 01.01.2022 Au 31.12.2022
Intérêts échus		
Intérêts échus sur Certificats de dépôts	24 816	
Intérêts échus sur dépôt à vue	5 126	1 063
Retenue à la source sur Intérêts échus sur CD	-4 963	
Retenue à la source sur Intérêts échus sur dépôt à vue	-1 025	-213
Intérêts courus		
Intérêts courus sur Certificat de dépôt	1 487	
Intérêts courus sur dépôt à vue	15	-5
Retenue à la source sur Intérêts courus sur CD	-297	
Retenue à la source sur Intérêts courus sur dépôt à vue	-3	1
Total	25 156	846

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2023** au **31.12.2023** à 279 164 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2023 Au 31.12.2023	Du 01.01.2022 Au 31.12.2022
Rémunération du gestionnaire	256 056	276 502
Rémunération du dépositaire	14 108	14 308
Total	279 164	290 810

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2023** au **31.12.2023** à 9 803 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01.01.2023	Du 01.01.2022
	Au 31.12.2023	Au 31.12.2022
Honoraires du commissaire aux comptes	8 257	8 469
Redevance CMF	1 186	1 202
Commissions bancaires	171	188
Impôts et taxes	180	90
TVA/Intérêts/OCA+CCA	0	5 730
Droit de timbre	8	3
Total	9 803	15 682

NOTE 5 : AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par part

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Revenus des placements	4,470	6,003	8,855	7,759
Charges de gestion des placements	-21,187	-22,071	-22,019	-23,054
Revenus nets des placements	-16,718	-16,068	-13,164	-15,295
Autres produits	0	0	0	0
Autres charges	-0,744	-1,190	-0,739	-0,632
Résultat d'exploitation (1)	-17,462	-17,258	-13,903	-15,927
Régularisation du résultat d'exploitation	0	0	0	0
Sommes distribuables de l'exercice	-17,462	-17,258	-13,903	-15,927
Variation des plus (ou moins) values potentielles	2,001	-28,574	-4,319	-42,223
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2,649	0,168	16,834	0,49
Frais de négociation		0	0	0
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	4,650	-28,407	12,515	-41,733
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	-12,812	-45,665	-1,388	-57,66
Résultat non distribuable de l'exercice	4,650	-28,407	12,515	-41,733
Régularisation du résultat non distribuable	0	0	0	0
Sommes non distribuables de l'exercice	4,650	-28,407	12,515	-41,733
Régul sur souscriptions de l'exercice	0	0	0	0
Valeur liquidative	899,737	912,548	958,213	959,601
Charges de gestion/ actif net moyen	2,34%	2,36%	2,30%	2,33%
Autres charges / actif net moyen	0,08%	0,13%	-0,07%	0,06%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	-1,93%	-1,85%	-1,45%	-1,61%

5-2 Rémunération du gestionnaire

La gestion du **FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES** est confiée à la société **MAXULA GESTION**. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du FCPR. Des honoraires de gestion, lui sont accordés, d'un montant correspondant à :

- 0,5% HT du montant de l'actif net non investi, payable à l'avance au début de chaque trimestre de son exercice social,
- 2% HT du montant de l'actif net investi, payable à l'avance au début de chaque trimestre de son exercice social.

5-3 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la **BANQUE NATIONALE AGRICOLE**. Une rémunération est attribuée au dépositaire fixé à 0,1%HT du montant de l'actif net du fonds évalué au 31/12 de chaque année avec un minimum de 1.500 DT.