

# FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2018

En exécution de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers ci-joints de FINACorp Obligataire SICAV arrêtés au **30 Juin 2018** qui font apparaître un actif net de **3.976.086 D** et une valeur liquidative égale à **101<sup>d</sup>,815** par action.

Ces états financiers trimestriels relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au **30 Juin 2018** sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de FINACorp Obligataire SICAV ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la Société arrêtée au **30 Juin 2018**.

### **Paragraphes post-conclusion :**

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société FINACorp Obligataire SICAV 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.

- Le changement d'estimation de la valorisation de la ligne « BTA 5,5% Mars 2019 », effectué à partir du 06/04/2017 a entraîné, ainsi, une décote globale de 10.800 DT.
- Les fonds investis dans des valeurs mobilières et des placements monétaires, représentent **80,76%** de l'actif arrêté à la date du **30 Juin 2018**. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum de 80% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.
- Les fonds investis dans des **obligations** émises par la société **HANNIBAL LEASE** représentent **12,84%** de l'actif arrêté à la date du **30 Juin 2018**. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 juillet 2018

**Le Commissaire aux Comptes:**

**FMBZ KPMG TUNISIE**

**Skander MILADI**

**BILAN**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>Au 30.06.2018</b>	<b>Au 30.06.2017</b>	<b>Au 31.12.2017</b>
<b><u>ACTIFS</u></b>				
<b>PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>3 229 692</b>	<b>3 963 510</b>	<b>3 754 329</b>
a- Actions et valeurs assimilées		104 421	236 731	230 966
b- Obligations		2 918 703	3 514 644	3 309 610
c- Emprunts d'état		206 567	212 135	213 752
<b>PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS</b>	<b>AC2</b>	<b>769 464</b>	<b>984 729</b>	<b>1 141 041</b>
a- Placements monétaires		0	493 128	0
b- Disponibilités		769 464	491 601	1 141 041
<b>Créances d'exploitations</b>		0	0	0
<b>Autres actifs</b>		0	0	0
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>3 999 156</b>	<b>4 948 239</b>	<b>4 895 369</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
		<b><u>23 070</u></b>	<b><u>33 102</u></b>	<b><u>31 953</u></b>
Opérateurs créditeurs	<b>PA1</b>	12 991	14 002	16 581
Autres créditeurs divers	<b>PA2</b>	10 079	19 100	15 372
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>3 976 086</u></b>	<b><u>4 915 137</u></b>	<b><u>4 863 417</u></b>
<b>Capital</b>	<b>CP1</b>	<b>3 894 414</b>	<b>4 817 378</b>	<b>4 683 583</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>81 672</b>	<b>97 759</b>	<b>179 834</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		527	43	42
b- Résultat distribuable de la période		87 180	98 932	184 458
c- Régul.Résultat distribuables de la période		-6 036	-1 216	-4 665
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS</b>		<b>3 999 156</b>	<b>4 948 239</b>	<b>4 895 369</b>

**ETAT DE RESULTAT**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>Période du 01.04.18 au 30.06.18</b>	<b>Période du 01.01.18 au 30.06.18</b>	<b>Période du 01.04.17 au 30.06.17</b>	<b>Période du 01.01.17 au 30.06.17</b>	<b>Période du 01.01.17 au 31.12.17</b>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>PR1</b>	<b>43 610</b>	<b>89 284</b>	<b>64 822</b>	<b>116 866</b>	<b>214 311</b>
a- Dividendes		0	0	13 867	13 867	13 867
b- Revenus des obligations		41 416	84 920	48 810	98 635	191 644
c- Revenus des B.T.A		2 194	4 364	2 146	4 364	8 800
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>PR2</b>	<b>14 264</b>	<b>23 343</b>	<b>9 251</b>	<b>17 453</b>	<b>40 589</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>57 874</b>	<b>112 627</b>	<b>74 074</b>	<b>134 319</b>	<b>254 900</b>
Charges de gestion des placements	<b>CH 1</b>	-7 846	-15 799	-8 857	-17 833	-35 228
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>50 028</b>	<b>96 828</b>	<b>65 217</b>	<b>116 485</b>	<b>219 672</b>
Autres produits		0	0	0	0	0
Autres charges	<b>CH 2</b>	-4 804	-9 647	-8 843	-17 553	-35 214
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>45 224</b>	<b>87 180</b>	<b>56 374</b>	<b>98 932</b>	<b>184 458</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-5 521	-6 036	-1 359	-1 216	-4 665
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>39 704</b>	<b>81 145</b>	<b>55 014</b>	<b>97 716</b>	<b>179 792</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>5 521</b>	<b>6 036</b>	<b>1 359</b>	<b>1 216</b>	<b>4 665</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-2 359	-3 404	-12 081	-10 973	-5 623
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		2 463	5 254	265	3 054	2 382
Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>45 328</b>	<b>89 030</b>	<b>44 558</b>	<b>91 013</b>	<b>181 216</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

<b>LIBELLE</b>	<b>Période du 01.04.18 au 30.06.18</b>	<b>Période du 01.01.18 au 30.06.18</b>	<b>Période du 01.04.17 au 30.06.17</b>	<b>Période du 01.01.17 au 30.06.17</b>	<b>Période du 01.01.17 au 31.12.17</b>
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>45 328</b>	<b>89 030</b>	<b>44 558</b>	<b>91 013</b>	<b>181 216</b>
a- Résultat d'exploitation	45 224	87 180	56 374	98 932	184 458
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-2 359	-3 404	-12 081	-10 973	-5 623
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	2 463	5 254	265	3 054	2 382
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	<b>-153 440</b>	<b>-153 440</b>	<b>-175 352</b>	<b>-175 352</b>	<b>-175 352</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>-311 799</b>	<b>-822 921</b>	<b>-163 720</b>	<b>-408 318</b>	<b>-550 242</b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>1 845 667</b>	<b>2 989 839</b>	<b>1 190 140</b>	<b>2 042 445</b>	<b>4 185 434</b>
- Capital	1 791 300	2 891 600	1 163 100	1 981 100	4 069 900
- Régularisation des sommes non distribuables	-4 694	-6 883	-2 638	-4 256	-11 505
- Régularisation des sommes distribuables	59 062	105 122	29 678	65 601	127 039
<b>b- Rachats</b>	<b>2 157 466</b>	<b>3 812 760</b>	<b>1 353 860</b>	<b>2 450 763</b>	<b>4 735 676</b>
- Capital	2 090 900	3 684 400	1 306 300	2 360 400	4 588 300
- Régularisation des sommes non distribuables	-5 439	-8 665	-2 857	-5 066	-12 942
- Régularisation des sommes distribuables	72 005	137 025	50 417	95 429	160 318
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-419 910</b>	<b>-887 331</b>	<b>-294 514</b>	<b>-492 657</b>	<b>-544 378</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
a- Début de période	4 395 996	4 863 417	5 209 651	5 407 794	5 407 794
b- Fin de période	3 976 086	3 976 086	4 915 137	4 915 137	4 863 417
<b><u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a- Début de période	42 048	46 980	49 803	52 164	52 164
b- Fin de période	39 052	39 052	48 371	48 371	46 980
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,815</b>	<b>101,815</b>	<b>101,613</b>	<b>101,613</b>	<b>103,521</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,201%</b>	<b>4,132%</b>	<b>3,520%</b>	<b>3,606%</b>	<b>3,629%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETEES AU 30 JUIN 2018**

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

### **NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Juin 2018** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Juin 2018**, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Juin 2018** 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 intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

#### **3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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 la période.

### **3- 3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires**

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 Juin 2018**, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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 FinaCorp Obligataire SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 01 Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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

### **3- 4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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 la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **3- 5 Unité monétaire**

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Juin 2018** de FINACorp Obligataire SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

#### 4 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### **AC1 : Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au **30 Juin 2018** à **3.229.692 D** et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif	% de l'Actif Net
<b>BTA</b>		<b>210 800</b>	<b>206 567</b>	<b>5,17%</b>	<b>5,20%</b>
BTA 5.5% MARS 2019	200	210 800	206 567	5,17%	5,20%
<b>Obligations</b>		<b>2 833 316</b>	<b>2 918 703</b>	<b>72,98%</b>	<b>73,41%</b>
AB 2008 CAT B	3 000	150 000	150 944	3,77%	3,80%
AB 2009 SUB	1 150	53 636	55 391	1,39%	1,39%
AB 2012 SUB	3 500	175 000	182 509	4,56%	4,59%
AIL 2014-1	2 000	80 000	84 288	2,11%	2,12%
AIL 2015-1	1 500	150 000	158 491	3,96%	3,99%
ATL 2013/2	300	18 000	18 648	0,47%	0,47%
ATL 2014-1	3 000	60 000	61 018	1,53%	1,53%
ATL 2015-1	1 500	150 000	159 110	3,98%	4,00%
ATL 2015-2	1 000	60 000	61 243	1,53%	1,54%
BTE 2010	3 500	227 500	235 872	5,90%	5,93%
CIL 2014-1	1 000	40 000	42 216	1,06%	1,06%
CIL 2014-1	1 000	40 000	42 216	1,06%	1,06%
CIL 2015-1	2 500	100 000	100 268	2,51%	2,52%
CIL 2016-2	1 000	80 000	81 788	2,05%	2,06%
HL SUB 2015-1	2 500	250 000	259 461	6,49%	6,53%
HL 2015-2	2 500	250 000	254 086	6,35%	6,39%
STB 2010/1	3 000	139 920	141 545	3,54%	3,56%
TLS 2013/1	1 500	90 000	93 876	2,35%	2,36%
TLS 2014/1	3 000	180 000	181 856	4,55%	4,57%
TJL 2016-2	2 000	160 000	163 219	4,08%	4,11%
UBCI 2013	1 000	40 000	40 185	1,00%	1,01%
UIB 2009/1	2 500	150 000	156 712	3,92%	3,94%
UIB 2011/2	1 000	14 260	14 540	0,36%	0,37%
UIB 2012/1	3 500	175 000	179 222	4,48%	4,51%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>104 180</b>	<b>104 421</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,63%</b>
GO SICAV	1 000	104 180	104 421	2,61%	2,63%
<b>Total</b>		<b>3 148 296</b>	<b>3 229 692</b>	<b>80,76%</b>	<b>81,23%</b>

**AC2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités**

Les placements monétaires et les disponibilités se détaillent comparativement comme suit :

Libellé	Solde au 30.06.2018	Solde au 30.06.2017	Solde au 31.12.2017
<b>Placements monétaires</b>	<b>0</b>	<b>493 128</b>	<b>0</b>
Certificats de dépôts	0	486 772	0
Intérêts courus sur certificats de dépôt	0	6 356	0
<b>Disponibilités</b>	<b>769 464</b>	<b>491 601</b>	<b>1 141 041</b>
Compte à terme	0	0	595 588
Intérêts courus sur compte à terme	0	0	3 468
Avoirs en banque	753 275	562 124	570 790
Sommes à l'encaissement	96 674	0	43 464
Sommes à régler	-85 296	-75 992	-75 747
Intérêts sur DAV	4 811	5 469	3 478
<b>TOTAL</b>	<b>769 464</b>	<b>984 729</b>	<b>1 141 041</b>

**Note sur les passifs :**

Libellé	Solde au 30.06.2018	Solde au 30.06.2017	Solde au 31.12.2017
<b>PA1 : Opérateurs Créditeurs</b>			
Frais du gestionnaire	6 482	7 493	7 097
Frais du dépositaire	6 509	6 510	9 484
<b>Total</b>	<b>12 991</b>	<b>14 002</b>	<b>16 581</b>
<b>PA2 : Autres créditeurs Divers</b>			
Autres Opérateurs créditeurs (CAC)	2 480	2 480	5 001
Autres Créditeurs (CMF)	364	428	418
Charges budgétisées à payer	6 860	8 515	9 954
Contribution conjoncturelle à payer	0	7 677	0
Etat, retenue à la source	375	0	0
<b>Total</b>	<b>10 079</b>	<b>19 100</b>	<b>15 372</b>

**CP1 : Note sur le capital**

<b>Capital au 31 Décembre 2017</b>	
* Montant en nominal	<b>4 698 000</b>
* Nombre de Titres	46 980
* Nombre d'actionnaires	155
<b>Souscriptions réalisées</b>	
* Montant en nominal	<b>2 891 600</b>
* Nombre de titres émis	28 916
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	<b>3 684 400</b>
* Nombre de titres rachetés	36 844
<b>Capital au 30 Juin 2018</b>	
* Montant en nominal	<b>3 905 200</b>
* Nombre de Titres	39 052
* Nombre d'actionnaires	130

**NOTE SUR LE MOUVEMENT DU CAPITAL ET DE L'ACTIF NET**

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
<b>Capital Début de période au 31 Décembre 2017</b>	<b>4 683 583</b>	<b>4 683 583</b>
Souscription de la période	2 891 600	2 891 600
Rachat de la Période	-3 684 400	-3 684 400
<b>Autres Mouvements</b>	<b>3 632</b>	<b>85 303</b>
Variation de plus ou moins-value potentielles sur titres	-3 404	-3 404
Plus ou moins-value réalisées sur cessions de titres	5 254	5 254
Régularisation Sommes ND	1 782	1 782
Sommes distribuables		81 672
<b>Montant Fin de période au 30 Juin 2018</b>	<b>3 894 414</b>	<b>3 976 086</b>

**PR1 : Note sur les revenus du Portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comparativement comme suit :

REVENUS	Du 01.04.18 au 30.06.18	Du 01.01.18 au 30.06.18	Du 01.04.17 au 30.06.17	Du 01.01.17 au 30.06.17	Du 01.01.17 au 31.12.17
Dividendes des titres OPCVM	0	0	13 867	13 867	13 867
<b>Revenus Des Obligations</b>					
Intérêts	41 416	84 920	48 810	98 635	191 644
<b>Revenus Des BTA</b>					
Intérêts	2 194	4 364	2 146	4 364	8 800
<b>TOTAL</b>	<b>43 610</b>	<b>89 284</b>	<b>64 822</b>	<b>116 866</b>	<b>214 311</b>

## **PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires se détaillent comparativement comme suit :

<b>LIBELLE</b>	<b>Du 01.04.18 au 30.06.18</b>	<b>Du 01.01.18 au 30.06.18</b>	<b>Du 01.04.17 au 30.06.17</b>	<b>Du 01.01.17 au 30.06.17</b>	<b>Du 01.01.17 au 31.12.17</b>
Intérêts sur certificats de dépôt	7 338	7 338	7 011	12 835	26 876
Intérêts sur comptes de dépôt	3 814	11 342	2 240	4 618	13 713
Intérêts sur bons de caisse	3 112	4 662	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>14 264</b>	<b>23 343</b>	<b>9 251</b>	<b>17 453</b>	<b>40 589</b>

## **Note sur les charges de gestion :**

<b>Libellé</b>	<b>Du 01.04.18 au 30.06.18</b>	<b>Du 01.01.18 au 30.06.18</b>	<b>Du 01.04.17 au 30.06.17</b>	<b>Du 01.01.17 au 30.06.17</b>	<b>Du 01.01.17 au 31.12.17</b>
<b>CH1 : Charges de gestion des placements</b>					
Rémunération du gestionnaire	6 375	12 874	7 386	14 908	29 328
Rémunération du dépositaire	1 471	2 926	1 471	2 926	5 900
<b>Total</b>	<b>7 846</b>	<b>15 799</b>	<b>8 857</b>	<b>17 833</b>	<b>35 228</b>
<b>CH2 : Autres Charges</b>					
Rémunération du CAC	1 247	2 480	1 247	2 479	5 000
Redevance CMF	1 071	2 164	1 252	2 527	4 971
Charges diverses	1	2	1	-71	-70
Charges budgétisées (a)	2 484	5 002	2 484	4 941	9 965
Contribution conjoncturelle	0	0	3 860	7 677	15 349
<b>Total</b>	<b>4 804</b>	<b>9 647</b>	<b>8 843</b>	<b>17 553</b>	<b>35 214</b>

(a) FINA O SICAV a constaté en charges au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2018 la différence entre les intérêts qui ont été versés par l'ATB au titre du placement (CAT- ATB - 24.11.2017-7,43%) et les intérêts calculés par le gestionnaire pour un montant de 61,069 DT.

## **5 - AUTRES INFORMATIONS**

### **5- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de FINACorp Obligataire SICAV est confiée à la société « FINACorp ». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.5 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net.

La rémunération de « FINACorp » au **30 Juin 2018** s'élève à 12.874 DT.

### **5- 2 Rémunération du dépositaire**

La banque ATB assure les fonctions de dépositaire pour la société FINACorp Obligataire SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit des honoraires annuels d'un montant de 5.000 DT HT.

La rémunération du dépositaire au **30 Juin 2018** s'élève à 2.926 DT.

Par ailleurs, FINA O SICAV n'a pas tenu compte du changement du taux de la TVA à 19% pour les frais de dépositaire pour un montant de 24,864 DT