

## **FINACORP OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 trimestriels ci-joints de FINACorp Obligataire SICAV arrêtés au **30 Septembre 2018** qui font apparaître un actif net de **4.259.033 D** et une valeur liquidative égale à **102<sup>d</sup>,922** 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 Septembre 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 Septembre 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 **72,48 %** de l'actif arrêté à la date du **30 Septembre 2018**. Cette proportion est en dessous du seuil minimum 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 liquidités et quasi-liquidités représentent **27,52%** de l'actif arrêté à la date du **30 Septembre 2018**. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum de 20% 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 **12,17%** de l'actif arrêté à la date du **30 Septembre 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 26 octobre 2018

**Le Commissaire aux Comptes:**

**FMBZ KPMG TUNISIE**

**Skander MILADI**

**BILAN**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>Au 30.09.2018</b>	<b>Au 30.09.2017</b>	<b>Au 31.12.2017</b>
<b>ACTIFS</b>				
<b>PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>3 105 659</b>	<b>3 796 895</b>	<b>3 754 329</b>
a- Actions et valeurs assimilées		211 390	238 995	230 966
b- Obligations		2 686 893	3 344 956	3 309 610
c- Emprunts d'Etat		207 376	212 943	213 752
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>1 179 129</b>	<b>1 163 290</b>	<b>1 141 041</b>
a- Placements monétaires		0	995 826	0
b- Disponibilités		1 179 129	167 464	1 141 041
<b>Créances d'exploitations</b>		0	0	0
<b>Autres actifs</b>		0	0	0
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>4 284 788</b>	<b>4 960 185</b>	<b>4 895 369</b>
<b>PASSIFS</b>		<b>25 755</b>	<b>41 500</b>	<b>31 953</b>
Opérateurs créditeurs	<b>PA1</b>	14 121	15 534	16 581
Autres créditeurs divers	<b>PA2</b>	11 634	25 966	15 372
<b>ACTIF NET</b>		<b>4 259 033</b>	<b>4 918 685</b>	<b>4 863 417</b>
<b>Capital</b>	<b>CP1</b>	<b>4 126 556</b>	<b>4 778 317</b>	<b>4 683 583</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>132 477</b>	<b>140 368</b>	<b>179 834</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		558	43	42
b- Résultat distribuable de la période		130 702	143 371	184 458
c- Régul.Résultat distribuables de la période		1 217	-3 045	-4 665
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS</b>		<b>4 284 788</b>	<b>4 960 185</b>	<b>4 895 369</b>

**ETAT DE RESULTAT**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>Période du 01.07.2018 au 30.09.2018</b>	<b>Période du 01.01.2018 au 30.09.2018</b>	<b>Période du 01.07.2017 au 30.09.2017</b>	<b>Période du 01.01.2017 au 30.09.2017</b>	<b>Période du 01.01.2017 au 31.12.2017</b>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>PR1</b>	<b>41 447</b>	<b>130 732</b>	<b>49 511</b>	<b>166 377</b>	<b>214 311</b>
a- Dividendes		0	0	0	13 867	13 867
b- Revenus des obligations		39 229	124 150	47 293	145 928	191 644
c- Revenus des B.T.A		2 218	6 582	2 218	6 582	8 800
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>PR2</b>	<b>14 363</b>	<b>37 706</b>	<b>12 779</b>	<b>30 233</b>	<b>40 589</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>55 811</b>	<b>168 438</b>	<b>62 290</b>	<b>196 609</b>	<b>254 900</b>
Charges de gestion des placements	<b>CH 1</b>	-7 505	-23 305	-8 918	-26 751	-35 228
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>48 305</b>	<b>145 133</b>	<b>53 373</b>	<b>169 858</b>	<b>219 672</b>
Autres produits		0	0	0	0	0
Autres charges	<b>CH 2</b>	-4 784	-14 431	-8 934	-26 487	-35 214
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>43 521</b>	<b>130 702</b>	<b>44 439</b>	<b>143 371</b>	<b>184 458</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		7 252	1 217	-1 829	-3 045	-4 665
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>50 774</b>	<b>131 919</b>	<b>42 609</b>	<b>140 326</b>	<b>179 792</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-7 252	-1 217	1 829	3 045	4 665
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-108	-3 513	4 004	-6 969	-5 623
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		0	5 254	-1 657	1 396	2 382
Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>43 413</b>	<b>132 443</b>	<b>46 785</b>	<b>137 798</b>	<b>181 216</b>

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

<b>LIBELLE</b>	<b>Période du 01.07.2018 au 30.09.2018</b>	<b>Période du 01.01.2018 au 30.09.2018</b>	<b>Période du 01.07.2017 au 30.09.2017</b>	<b>Période du 01.01.2017 au 30.09.2017</b>	<b>Période du 01.01.2017 au 31.12.2017</b>
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>43 413</b>	<b>132 443</b>	<b>46 785</b>	<b>137 798</b>	<b>181 216</b>
a- Résultat d'exploitation	43 521	130 702	44 439	143 371	184 458
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-108	-3 513	4 004	-6 969	-5 623
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	0	5 254	-1 657	1 396	2 382
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0</b>	<b>-153 440</b>	<b>0</b>	<b>-175 352</b>	<b>-175 352</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>239 534</b>	<b>-583 387</b>	<b>-43 237</b>	<b>-451 555</b>	<b>-550 242</b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>1 251 529</b>	<b>4 241 368</b>	<b>1 160 682</b>	<b>3 203 127</b>	<b>4 185 434</b>
- Capital	1 220 800	4 112 400	1 136 600	3 117 700	4 069 900
- Régularisation des sommes non distribuables	-3 399	-10 283	-4 150	-8 406	-11 505
- Régularisation des sommes distribuables	34 128	139 251	28 232	93 833	127 039
<b>b- Rachats</b>	<b>1 011 995</b>	<b>4 824 755</b>	<b>1 203 919</b>	<b>3 654 682</b>	<b>4 735 676</b>
- Capital	987 900	4 672 300	1 178 200	3 538 600	4 588 300
- Régularisation des sommes non distribuables	-2 749	-11 414	-4 343	-9 409	-12 942
- Régularisation des sommes distribuables	26 844	163 870	30 062	125 491	160 318
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>282 947</b>	<b>-604 384</b>	<b>3 548</b>	<b>-489 109</b>	<b>-544 378</b>
<b>ACTIF NET</b>					
a- Début de période	3 976 086	4 863 417	4 915 137	5 407 794	5 407 794
b- Fin de période	4 259 033	4 259 033	4 918 685	4 918 685	4 863 417
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
a- Début de période	39 052	46 980	48 371	52 164	52 164
b- Fin de période	41 381	41 381	47 955	47 955	46 980
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,922</b>	<b>102,922</b>	<b>102,568</b>	<b>102,568</b>	<b>103,521</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,314%</b>	<b>4,169%</b>	<b>3,729%</b>	<b>3,623%</b>	<b>3,629%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETEES AU 30/09/2018**

*(Unité en Dinars)*

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

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

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 2018** à **3.105.659 D** et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2018	% de l'Actif	% de l'Actif Net
<b>BTA</b>		<b>210 800</b>	<b>207 376</b>	<b>4,84%</b>	<b>4,87%</b>
BTA 5.5% MARS 2019	200	210 800	207 376	4,84%	4,87%
<b>Obligations</b>		<b>2 620 646</b>	<b>2 686 893</b>	<b>62,71%</b>	<b>63,09%</b>
AB 2008 CAT B	3 000	150 000	153 061	3,57%	3,59%
AB 2009 SUB	1 150	45 966	45 971	1,07%	1,08%
AB 2012 SUB	3 500	140 000	140 314	3,27%	3,29%
AIL 2014-1	2 000	40 000	40 397	0,94%	0,95%
AIL 2015-1	1 500	120 000	121 156	2,83%	2,84%
ATL 2013/2	300	18 000	18 909	0,44%	0,44%
ATL 2014-1	3 000	60 000	61 901	1,44%	1,45%
ATL 2015-1	1 500	120 000	121 652	2,84%	2,86%
ATL 2015-2	1 000	60 000	62 150	1,45%	1,46%
BTE 2010	3 500	210 000	210 377	4,91%	4,94%
CIL 2014-1	1 000	20 000	20 246	0,47%	0,48%
CIL 2014-1	1 000	20 000	20 246	0,47%	0,48%
CIL 2015-1	2 500	100 000	101 811	2,38%	2,39%
CIL 2016-2	1 000	80 000	82 998	1,94%	1,95%
HL SUB 2015-1	2 500	250 000	263 453	6,15%	6,19%
HL 2015-2	2 500	250 000	258 044	6,02%	6,06%
STB 2010/1	3 000	139 920	143 041	3,34%	3,36%
TLS 2013/1	1 500	90 000	95 191	2,22%	2,24%
TLS 2014/1	3 000	180 000	184 524	4,31%	4,33%
TJL 2016-2	2 000	160 000	165 687	3,87%	3,89%
UBCI 2013	1 000	40 000	40 733	0,95%	0,96%
UIB 2009/1	2 500	137 500	138 840	3,24%	3,26%
UIB 2011/2	1 000	14 260	14 710	0,34%	0,35%
UIB 2012/1	3 500	175 000	181 481	4,24%	4,26%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>209 848</b>	<b>211 390</b>	<b>4,93%</b>	<b>4,96%</b>
GO SICAV	2 000	209 848	211 390	4,93%	4,96%
<b>Total</b>		<b>3 041 294</b>	<b>3 105 659</b>	<b>72,48%</b>	<b>72,92%</b>



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

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

Libellé	Solde au 30.09.2018	Solde au 30.09.2017	Solde au 31.12.2017
<b>Placements monétaires</b>	<b>0</b>	<b>995 826</b>	<b>0</b>
Certificats de dépôts	0	979 603	0
Intérêts courus sur certificats de dépôt	0	16 223	0
<b>Disponibilités</b>	<b>1 179 129</b>	<b>167 464</b>	<b>1 141 041</b>
Compte à terme	400 000	0	595 588
Intérêts courus sur compte à terme	255	0	3 468
Avoirs en banque	1 167 978	161 501	570 790
Sommes à l'encaissement	0	0	43 464
Sommes à régler	-400 000	0	-75 747
Intérêts sur DAV	10 895	5 963	3 478
<b>TOTAL</b>	<b>1 179 129</b>	<b>1 163 290</b>	<b>1 141 041</b>

Désignation	Coût d'Acquisition	Valeur au 30.09.2018	% de l'Actif	% de l'Actif Net
<b>COMPTE A TERME</b>				
ATB CAT 28.09.2018 (90 J) 9,7%	400 000	400 255	9,34%	9,40%
<b>Total</b>	<b>400 000</b>	<b>400 255</b>	<b>9,34%</b>	<b>9,40%</b>

**Note sur les passifs :**

Libellé	Solde au 30.09.2018	Solde au 30.09.2017	Solde au 31.12.2017
<b>PA1 : Opérateurs Créditeurs</b>			
Frais du gestionnaire	6 125	7 537	7 097
Frais du dépositaire	7 996	7 997	9 484
<b>Total</b>	<b>14 121</b>	<b>15 534</b>	<b>16 581</b>
<b>PA2 : Autres créditeurs Divers</b>			
Autres Opérateurs créditeurs (CAC)	3 740	3 740	5 001
Autres Créditeurs (CMF)	367	445	418
Charges budgétisées à payer	7 527	10 201	9 954
Contribution conjoncturelle à payer	0	11 579	0
<b>Total</b>	<b>11 634</b>	<b>25 966</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>4 112 400</b>
* Nombre de titres émis	41 124
<b>Rachats effectués</b>	
* Montant en nominal	<b>4 672 300</b>
* Nombre de titres rachetés	46 723
<b>Capital au 30 Septembre 2018</b>	
* Montant en nominal	<b>4 138 100</b>
* Nombre de Titres	41 381
* Nombre d'actionnaires	128

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

<b>Libellé</b>	<b>Mouvement sur le capital</b>	<b>Mouvement sur l'Actif Net</b>
<b>Capital Début de période au 31 Décembre 2017</b>	<b>4 683 583</b>	<b>4 683 583</b>
Souscriptions de la période	4 112 400	4 112 400
Rachats de la Période	-4 672 300	-4 672 300
<b>Autres Mouvements</b>	<b>2 873</b>	<b>135 350</b>
Variations de plus ou moins-values potentielles sur titres	-3 513	-3 513
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	5 254	5 254
Régularisation Sommes ND	1 132	1 132
Sommes distribuables		132 477
<b>Montant Fin de période au 30 Septembre 2018</b>	<b>4 126 556</b>	<b>4 259 033</b>

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

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

REVENUS	Du 01.07.18 au 30.09.18	Du 01.01.18 au 30.09.18	Du 01.07.17 au 30.09.17	Du 01.01.17 au 30.09.17	Du 01.01.17 au 31.12.17
Dividendes des titres OPCVM	0	0	0	13 867	13 867
<b>Revenus Des Obligations</b>					
Intérêts	39 229	124 150	47 293	145 928	191 644
<b>Revenus Des BTA</b>					
Intérêts	2 218	6 582	2 218	6 582	8 800
<b>TOTAL</b>	<b>41 447</b>	<b>130 732</b>	<b>49 511</b>	<b>166 377</b>	<b>214 311</b>

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

Les revenus des placements monétaires se détaillent comparativement comme suit :

LIBELLE	Du 01.07.18 au 30.09.18	Du 01.01.18 au 30.09.18	Du 01.07.17 au 30.09.17	Du 01.01.17 au 30.09.17	Du 01.01.17 au 31.12.17
Intérêts sur certificats de dépôt	8 024	15 363	9 867	22 703	26 876
Intérêts sur comptes de dépôt	6 339	17 682	2 912	7 530	13 713
Intérêts sur bons de caisse	0	4 662	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>14 363</b>	<b>37 706</b>	<b>12 779</b>	<b>30 233</b>	<b>40 589</b>

**Note sur les charges de gestion :**

Libellé	Du 01.07.18 au 30.09.18	Du 01.01.18 au 30.09.18	Du 01.07.17 au 30.09.17	Du 01.01.17 au 30.09.17	Du 01.01.17 au 31.12.17
<b>CH1 : Charges de gestion des placements</b>					
Rémunération du gestionnaire	6 018	18 892	7 431	22 338	29 328
Rémunération du dépositaire	1 487	4 413	1 487	4 413	5 900
<b>Total</b>	<b>7 505</b>	<b>23 305</b>	<b>8 918</b>	<b>26 751</b>	<b>35 228</b>
<b>CH2 : Autres Charges</b>					
Rémunération du CAC	1 260	3 740	1 260	3 740	5 000
Redevance CMF	1 011	3 175	1 259	3 786	4 971
Charges diverses	1	2	1	-71	-70
Charges budgétisées (a)	2 512	7 514	2 512	7 453	9 965
Contribution conjoncturelle	0	0	3 902	11 579	15 349
<b>Total</b>	<b>4 784</b>	<b>14 431</b>	<b>8 934</b>	<b>26 487</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 Septembre 2018** s'élève à 18.892 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 Septembre 2018** s'élève à 4.413 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 37,397 DT.