

Etats financiers annuels de SICAV

SANADETT SICAV

SANADETT SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **25 avril 2014**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Cabinet MS Louzir représenté par Mr. Mohamed LOUZIR.

BILAN
ARRETE AU 31/12/2013
(Exprimé en dinars)

| | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------|-------------|-------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| AC1- PORTEFEUILLE-TITRES | AC1 | 139 310 821 | 155 218 134 |
| a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 10 251 140 | 11 865 518 |
| b- Obligations et valeurs assimilées | | 129 059 681 | 143 352 616 |
| c- Autres valeurs | | 0 | 0 |
| AC2- Placements monétaires et disponibilités | AC2 | 64 837 369 | 85 359 504 |
| a- Placements monétaires | | 36 675 648 | 39 643 654 |
| b- Disponibilités | | 28 161 721 | 45 715 850 |
| AC3- Créances d'exploitation | AC3 | 1 055 342 | 0 |
| AC4- Autres actifs | | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIF | | 205 203 532 | 240 577 638 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA1- Opérateurs créditeurs | PA1 | 110 898 | 122 441 |
| PA2- Autres créditeurs divers | PA2 | 89 103 | 93 201 |
| TOTAL PASSIF | | 200 001 | 215 642 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP1- Capital | CP1 | 197 247 877 | 233 187 980 |
| CP2- Sommes distribuables | CP2 | 7 755 654 | 7 174 016 |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 770 | 1 547 |
| b- Sommes distribuables de l'exercice | | 7 754 884 | 7 172 469 |
| ACTIF NET | | 205 003 531 | 240 361 996 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 205 203 532 | 240 577 638 |

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2013 AU 31/12/2013
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Du 01/01/2013 Au 31/12/2013 | Du 01/01/2012 Au 31/12/2012 |
|--|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| PR 1- Revenus de portefeuille-titres | PR1 | 6 799 006 | 6 977 750 |
| a- Dividendes | | 378 514 | 477 344 |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 6 420 492 | 6 500 406 |
| c- Revenus des autres valeurs | | 0 | 0 |
| PR 2- Revenus des placements monétaires | PR2 | 4 274 141 | 3 511 265 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 11 073 147 | 10 489 015 |
| CH 1- Charges de gestion des placements | CH1 | 1 436 203 | 1 673 449 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 9 636 944 | 8 815 566 |
| PR 3- Autres produits | | 0 | 0 |
| CH 2- Autres charges | CH2 | 315 168 | 341 087 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 9 321 776 | 8 474 479 |
| PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation | | (1 566 892) | (1 302 010) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 7 754 884 | 7 172 469 |
| PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 1 566 892 | 1 302 010 |
| _ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 48 919 | 1 571 |
| _ Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 71 659 | 455 857 |
| _ Frais de négociation | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 9 442 354 | 8 931 907 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/01/2013 AU 31/12/2013
(Exprimé en dinars)

| | Du 01/01/2013 | Du 01/01/2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| | Au 31/12/2013 | Au 31/12/2012 |
| AN1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> | | |
| <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | | |
| a- Résultat d'Exploitation | 9 321 776 | 8 474 478 |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 48 919 | 1 571 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 71 659 | 455 857 |
| d- Frais de négociation de titres | 0 | 0 |
| AN2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | (7 795 114) | (10 445 192) |
| AN3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | | |
| a- Souscriptions | | |
| - Capital | 304 167 227 | 401 995 342 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 38 296 | 167 564 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 9 118 151 | 12 412 391 |
| - Droits d'entrée | 0 | 0 |
| b- Rachats | | |
| - Capital | (340 245 999) | (448 274 214) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (20 205) | (216 771) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (10 063 175) | (13 598 724) |
| - Droit de sortie | 0 | 0 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (35 358 465) | (49 027 698) |
| AN4- <u>ACTIF NET</u> | | |
| a- en début de l'exercice | 240 361 996 | 289 389 694 |
| b- en fin de l'exercice | 205 003 531 | 240 361 996 |
| AN5- <u>NOMBRE D'ACTIONS</u> | | |
| a- en début de l'exercice | 2 240 895 | 2 686 400 |
| b- en fin de l'exercice | 1 894 191 | 2 240 895 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 108,227 | 107,262 |
| AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUEL | 3,88% | 3,14% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
Arrêtés au 31 décembre 2013
(Unité : dinar tunisien)

I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels au 31 décembre 2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers annuels 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 :

II.1. Évaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12 décembre 2006, la société procède à l'amortissement de la surcote constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

II.2. 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

III. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1. Portefeuille titres

Au 31 décembre 2013, le portefeuille titres se compose des titres OPCVM, d'obligations de société et de parts FCC. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

a- Les titres OPCVM

Au 31 décembre 2013, les titres OPCVM se détaillent comme suit :

| Titres OPCVM | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % d'actif |
|-----------------------------|---------|--------------------|----------------------|-----------|
| FCP Salamett Plus | 49 000 | 517 907 | 515 186 | 0,25% |
| FCP AXIS AAA | 3 000 | 318 285 | 308 820 | 0,15% |
| FCP HELION MONEO | 7 000 | 714 892 | 724 472 | 0,35% |
| FCP Salamett CAP | 25 000 | 311 413 | 325 975 | 0,16% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 21 000 | 2 145 575 | 2 156 259 | 1,05% |
| Tuniso Emiratie Sicav | 3 900 | 402 761 | 403 751 | 0,20% |
| Axis Trésorerie Sicav | 15 000 | 1 589 397 | 1 602 210 | 0,78% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 10 100 | 1 041 003 | 1 051 531 | 0,51% |
| GENERAL OBLIGATAIRE SICAV | 7 885 | 805 730 | 804 294 | 0,39% |
| Fidélity Oblig Sicav | 1 856 | 196 377 | 195 934 | 0,10% |
| Maxula Investissement Sicav | 1 943 | 198 038 | 203 044 | 0,10% |
| Univers Obligations Sicav | 9 100 | 947 464 | 951 651 | 0,46% |
| Sicav Entreprise | 9 628 | 984 749 | 1 008 013 | 0,49% |
| Total | 164 412 | 10 173 591 | 10 251 140 | 5,00% |

b- Obligations et valeurs assimilées

Au 31 décembre 2013, les obligations et valeurs assimilées se détaillent comme suit :

| Désignation | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % d'actif |
|---------------------------|-----------|--------------------|----------------------|-----------|
| Obligations de sociétés | 1 813 700 | 123 927 445 | 127 222 225 | 62,00% |
| Fonds communs de créances | 3 700 | 1 826 381 | 1 837 456 | 0,90% |
| Total | 1 817 400 | 125 753 826 | 129 059 681 | 62,89% |

b'- Les obligations de sociétés

Au 31 décembre 2013, les obligations de sociétés se détaillent comme suit :

| Obligations des sociétés | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % d'actif |
|--------------------------|--------|--------------------|----------------------|-----------|
| A.BANK SUB2009 | 20000 | 1 466 500 | 1 482 584 | 0,72% |
| AIL 2011/1 | 10000 | 600 000 | 618 753 | 0,30% |
| AIL 2012-1 | 10000 | 800 000 | 824 423 | 0,40% |
| AIL 2013-1 | 20000 | 2 000 000 | 2 063 898 | 1,01% |
| AMEN BANK SUB 2010 | 45000 | 3 599 550 | 3 651 764 | 1,78% |
| Amen Bank SUB 2011 | 20000 | 1 600 000 | 1 618 811 | 0,79% |
| Amen Bank SUB 2012 | 10000 | 900 000 | 912 190 | 0,44% |
| AmenBank06TMM+1% | 30000 | 1 200 000 | 1 249 015 | 0,61% |
| ATB SUB 2009 | 50000 | 3 750 000 | 3 848 078 | 1,88% |

| Obligations des sociétés | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % d'actif |
|--------------------------|--------|--------------------|----------------------|-----------|
| ATB 2007/1 Catég D | 50000 | 3 800 000 | 3 920 195 | 1,91% |
| ATL 2009 5.5% | 30000 | 600 000 | 617 431 | 0,30% |
| ATL 2009/2 | 20000 | 1 200 000 | 1 213 532 | 0,59% |
| ATL 2009/3 | 30000 | 600 000 | 600 136 | 0,29% |
| ATL 2010/2 | 35000 | 2 800 000 | 2 800 679 | 1,36% |
| ATL 2011 | 30000 | 3 000 000 | 3 132 329 | 1,53% |
| ATL 2012-1 | 25700 | 2 056 000 | 2 115 585 | 1,03% |
| ATL 2013-1 | 20000 | 2 000 000 | 2 075 713 | 1,01% |
| ATL 2013-2 | 30000 | 3 000 000 | 3 019 871 | 1,47% |
| ATLsub2008 7%22/08 | 15000 | 1 500 000 | 1 530 378 | 0,75% |
| ATL10-1TMM+0.75%5ans | 75000 | 3 000 000 | 3 050 341 | 1,49% |
| ATTIJARI BANK 2010 | 40000 | 2 857 120 | 2 971 165 | 1,45% |
| Attijari L sub 2009 | 20000 | 2 000 000 | 2 082 662 | 1,01% |
| ATTIJARI LEAS. 2010 | 25000 | 1 000 000 | 1 013 090 | 0,49% |
| ATTIJARI LEAS. 2011 | 15000 | 1 200 000 | 1 253 664 | 0,61% |
| ATTIJARI LEAS 2012-2 | 10000 | 800 000 | 801 554 | 0,39% |
| BH 2009 | 40000 | 3 384 000 | 3 384 395 | 1,65% |
| BHSub2007TMM+1.2% | 30000 | 600 000 | 601 884 | 0,29% |
| BNA SUB 2009 | 15000 | 1 099 845 | 1 134 867 | 0,55% |
| BTE 2009 | 30000 | 1 800 000 | 1 822 369 | 0,89% |
| BTE 2010 | 20000 | 1 400 000 | 1 417 011 | 0,69% |
| BTE 2011 | 33000 | 3 300 000 | 3 437 467 | 1,68% |
| BTK 2009 A | 5000 | 285 725 | 295 458 | 0,14% |
| BTK 2009 B | 35000 | 2 450 000 | 2 536 781 | 1,24% |
| BTK 2009 C | 10000 | 799 900 | 828 778 | 0,40% |
| CHO 2009 | 7000 | 525 000 | 527 736 | 0,26% |
| CIL 2009/1 | 12500 | 250 000 | 254 973 | 0,12% |
| CIL 2009/3 | 18000 | 720 000 | 748 080 | 0,36% |
| CIL 2010/1 | 20000 | 800 000 | 814 350 | 0,40% |
| CIL 2010/2 | 15000 | 600 000 | 604 097 | 0,29% |
| CIL 2011/1 | 20000 | 1 200 000 | 1 244 439 | 0,61% |
| CIL 2012/1 | 10000 | 800 000 | 829 142 | 0,40% |
| CIL 2012-2 | 20000 | 2 000 000 | 2 089 184 | 1,02% |
| CIL 2013/1 | 5000 | 500 000 | 501 995 | 0,24% |
| CILSUB20087.25%10ans | 10000 | 1 000 000 | 1 055 775 | 0,51% |
| EL WIFACK 2010 | 20000 | 1 200 000 | 1 249 672 | 0,61% |
| ELW 2013 | 10000 | 1 000 000 | 1 037 756 | 0,51% |
| ELW2013 TV | 9000 | 900 000 | 931 560 | 0,45% |
| EmpSub AmenBank08A | 9000 | 599 985 | 619 218 | 0,30% |
| EmpSub AmenBank08B | 10000 | 750 000 | 775 890 | 0,38% |
| Hannibal lease 09 | 20000 | 400 000 | 407 771 | 0,20% |
| HL 2010/1 | 30000 | 1 200 000 | 1 227 358 | 0,60% |
| HL 2010/2 | 30000 | 1 200 000 | 1 205 160 | 0,59% |
| HL 2012/1 TF | 10000 | 800 000 | 811 244 | 0,40% |
| HL 2012/1 TV | 10000 | 800 000 | 810 877 | 0,40% |
| HLEASE 2013/1 | 20000 | 2 000 000 | 2 064 547 | 1,01% |
| HL2009/2 | 20000 | 400 000 | 404 725 | 0,20% |
| MEUBLATEX 2008 | 10000 | 600 000 | 608 948 | 0,30% |
| STB 2008/2 6.5% | 35000 | 2 625 000 | 2 743 549 | 1,34% |
| STB 2010/1 | 60000 | 4 200 000 | 4 336 731 | 2,11% |
| STB 2011 sub | 20000 | 1 800 000 | 1 877 972 | 0,92% |
| STB2008/1CatDTMM+2 | 50000 | 4 000 000 | 4 132 246 | 2,01% |
| TL SUB 2009 | 17000 | 340 000 | 344 126 | 0,17% |
| TL SUB 2010 | 20000 | 1 200 000 | 1 245 460 | 0,61% |
| TL SUB 2013 | 20000 | 2 000 000 | 2 072 518 | 1,01% |

| Obligations des sociétés | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % d'actif |
|--------------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| TL SUB 2013-2 | 10000 | 1 000 000 | 1 000 151 | 0,49% |
| TL 2010/2 | 30000 | 1 200 000 | 1 206 249 | 0,59% |
| TL 2013-1 | 10000 | 1 000 000 | 1 012 881 | 0,49% |
| TLeasing 2011/1 | 10000 | 600 000 | 614 639 | 0,30% |
| TLeasing 2011/2 | 30000 | 1 800 000 | 1 814 594 | 0,88% |
| TLeasing 2011/3 | 30000 | 2 400 000 | 2 504 235 | 1,22% |
| TLeasing 2012-1 | 20000 | 1 600 000 | 1 647 790 | 0,80% |
| TLeasing 2012/2 | 10000 | 1 000 000 | 1 048 313 | 0,51% |
| TLeasing2009/1 6.5% | 7500 | 150 000 | 156 518 | 0,08% |
| TLEASING2010-1 | 20000 | 800 000 | 819 343 | 0,40% |
| TL08-3 6.5%5ANS | 12000 | 240 000 | 251 591 | 0,12% |
| UBCI 2013 | 10000 | 1 000 000 | 1 032 044 | 0,50% |
| UIB 2011 | 20000 | 1 600 000 | 1 624 823 | 0,79% |
| UIB 2011-2 | 22000 | 1 885 620 | 1 967 554 | 0,96% |
| UIB 2012-1 | 20000 | 2 000 000 | 2 098 315 | 1,02% |
| UIB2009/1 5.5% | 10000 | 733 200 | 748 052 | 0,36% |
| UIB2009/1 5.85% | 50000 | 4 000 000 | 4 086 163 | 1,99% |
| UNIFACTOR 2010 | 1000 | 60 000 | 62 407 | 0,03% |
| UNIFACTOR 2013 | 20000 | 2 000 000 | 2 022 613 | 1,00% |
| Total | 1 813 700 | 123 927 445 | 127 222 225 | 62,00% |

b''' - Les parts en fonds communs de créances

Les parts en Fonds communs de créances se détaillent comme suit :

| Fonds communs de créances | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % d'actif |
|---------------------------|--------------|--------------------|----------------------|--------------|
| FccBIAT-Credim1PP2 | 1 500 | 874 956 | 880 357 | 0,43% |
| FccBIAT-Credim2PP2 | 2 200 | 951 425 | 957 099 | 0,47% |
| TOTAL | 3 700 | 1 826 381 | 1 837 456 | 0,90% |

Les mouvements intervenus dans le portefeuille de SANADETT SICAV au cours de l'exercice 2013 se présentent comme suit :

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus nets | Plus (moins) valeurs latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) valeurs réalisées |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Soldes de départ | 152 139 806 | 3 012 168 | 66 160 | 155 218 134 | - |
| Titres OPCVM | 11 824 531 | - | 40 987 | 11 865 519 | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 140 315 275 | 3 012 168 | 25 173 | 143 352 616 | - |
| Acquisitions de l'exercice | 18 800 083 | - | - | 18 800 083 | - |
| Titres OPCVM | 400 083 | - | - | 400 083 | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 18 400 000 | - | - | 18 400 000 | - |
| Cessions de l'exercice | (9 614 743) | - | - | (9 614 743) | 71 659 |
| Titres OPCVM | (2 051 023) | - | - | (2 051 023) | 17 879 |
| Obligations et valeurs assimilées | (7 563 720) | - | - | (7 563 720) | 53 780 |
| Remboursements de l'exercice | (25 397 729) | - | - | (25 397 729) | - |
| Titres OPCVM | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | (25 397 729) | - | - | (25 397 729) | - |
| Variation des plus ou moins- value | - | - | 48 919 | 48 919 | - |
| Sur titres OPCVM | - | - | 36 561 | 36 561 | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | 12 358 | 12 358 | - |
| Variation des intérêts courus | - | 256 156 | - | 256 156 | - |
| Sur titres OPCVM | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | 256 156 | - | 256 156 | - |
| Soldes de clôture | 135 927 418 | 3 268 324 | 115 080 | 139 310 821 | 71 659 |
| Titres OPCVM | 10 173 591 | - | 77 548 | 10 251 140 | 17 879 |
| Obligations et valeurs assimilées | 125 753 826 | 3 268 324 | 37 531 | 129 059 681 | 53 780 |

AC2. Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités se détaillent comme suit :

a- Les placements monétaires

a'- Les billets de trésorerie

Les billets de trésorerie se détaillent par émetteur comme suit :

| Billet de trésorerie | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % d'actif |
|--------------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|--------------|
| SERVI 12/12/13 au 20/02/14 | 1 000 | 988 803 | 992 002 | 0,48% |
| AMS 04/12/13 au 02/02/14 | 500 | 495 192 | 497 436 | 0,24% |
| HL AV AB 30/08/13 au 26/02/14 | 1 500 | 1 461 665 | 1 488 074 | 0,73% |
| AURES AVAL BNA 19/12/13 au 19/03/14 | 2 000 | 1 972 173 | 1 976 192 | 0,96% |
| E.AUTO AVAL BNA 25/12/13 au 25/03/14 | 2 000 | 1 972 173 | 1 974 337 | 0,96% |
| ASSAD 12/11/13 au 20/02/14 | 2 000 | 1 968 414 | 1 984 207 | 0,97% |
| TL 25/11/13 au 25/03/14 | 3 000 | 2 945 277 | 2 962 149 | 1,44% |
| TOTAL | 12 000 | 11 803 696 | 11 874 397 | 5,79% |

a''- Les certificats de dépôt

Les certificats de dépôt se détaillent comme suit :

| Certificats de dépôts | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % d'actif |
|-----------------------|-----------|--------------------|----------------------|---------------|
| CD_6_19/02/14/ATB | 20 | 9 843 136 | 9 935 947 | 4,84% |
| CD_56_18/01/14/ATB | 10 | 4 975 265 | 4 989 488 | 2,43% |
| CD_6_06/04/14/ATB | 20 | 9 843 136 | 9 875 816 | 4,81% |
| TOTAL | 50 | 24 661 537 | 24 801 251 | 12,09% |

b- Les disponibilités

Les disponibilités se détaillent comme suit :

b'- Les placements à terme

Les placements à terme se détaillent comme suit :

| Placements à terme | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/13 | % d'actif |
|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Placement à terme ATB | 24 000 000 | 24 087 267 | 11,74% |
| TOTAL | 24 000 000 | 24 087 267 | 11,74% |

b''- Les avoirs en banque

Les disponibilités comprennent des avoirs de la société en compte ATB qui s'élèvent au 31 décembre 2013 à 4 074 454 dinars.

AC3. Créances d'exploitation

Ce montant concerne des intérêts à recevoir sur le placement monétaire acquis en date du 30 mai 2013. Les intérêts seront recouverts en date du remboursement du dit placement soit en mai 2014.

PA1. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2013 à 110 898 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31.12.2013 | Au 31.12.2012 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Frais de gestion à payer | 108 538 | 121 261 |
| Frais du dépositaire à payer | 2 360 | 1 180 |
| Total | 110 898 | 122 441 |

PA2. Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2013 à 89 103 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31.12.2013 | Au 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|
| Opérations de Souscription/Rachat non dénouées | 0 | 21 138 |
| Retenue à la source | 35 287 | 24 360 |
| Frais de publication à payer | 300 | 100 |
| Jeton de présence à payer | 10 000 | 8 750 |
| Redevances CMF à payer | 18 396 | 20 553 |
| Honoraires du commissaire aux comptes à payer | 25 120 | 18 300 |
| Total | 89 103 | 93 201 |

CP1. Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés au courant de l'année 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2012

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 233 187 980 |
| Nombre de titres | 2 240 895 |
| Nombre d'actionnaires | 685 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 304 167 227 |
| Nombre de titres émis | 2 922 987 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 12 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 340 245 999 |
| Nombre de titres rachetés | 3 269 691 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 71 |

Autres effets sur capital

| | |
|--|--------|
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 71 659 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 18 091 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 48 919 |

Capital au 31/12/2013

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 197 247 877 |
| Nombre de titres | 1 894 191 |
| Nombre d'actionnaires | 626 |

CP2. Sommes distribuables de l'exercice

Les sommes distribuables s'élèvent à 7 755 654 dinars dont 7 754 884 dinars se rattachant à la période allant du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2013.

PR1. Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comme suit :

| | Du 01/01/2013 Au 31/12/2013 | Du 01/01/2012 Au 31/12/2012 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des titres OPCVM | 378 514 | 477 344 |
| Revenus des obligations et fonds communs de créances | 5 949 819 | 5 348 131 |
| Revenus des bons de Trésor assimilables | 470 673 | 1 152 274 |
| TOTAL | 6 799 006 | 6 977 750 |

PR2. Les revenus de placements monétaires

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

| | Du 01/01/2013 Au 31/12/2013 | Du 01/01/2012 Au 31/12/2012 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des billets de trésorerie | 603 437 | 408 466 |
| Revenus des autres placements monétaires | 1 564 212 | 1 365 957 |
| Revenus des certificats de dépôt | 1 624 205 | 1 121 090 |
| Intérêts des comptes de dépôt | 482 287 | 615 753 |
| TOTAL | 4 274 141 | 3 511 265 |

CH1. Charges de gestion des placements

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 1 180 dinars l'an en TTC.

Au 31 décembre 2013, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

| | Du 01/01/2013 Au 31/12/2013 | Du 01/01/2012 Au 31/12/2012 |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Honoraires du gestionnaire | 1 435 023 | 1 672 270 |
| Honoraires du dépositaire | 1 180 | 1 180 |
| TOTAL | 1 436 203 | 1 673 450 |

CH2. Autres charges

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2013 à 315 168 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Du 01/01/2013 Au 31.12.2013 | Du 01/01/2013 Au 31.12.2013 |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Commissaire aux comptes | 31 992 | 20 979 |
| Redevance CMF | 243 216 | 283 426 |
| Publicité et publication | 878 | 578 |
| Jeton de présence | 11 250 | 8 750 |
| TCL | 27 833 | 27 354 |
| Total | 315 168 | 341 087 |

IV. AUTRES INFORMATIONS

| Données par action et ratios pertinents | Du 01/01/2013 au 31/12/2013 | Du 01/01/2012 au 31/12/2012 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des placements | 5,846 | 4,681 |
| Charges de gestion des placements | 0,758 | 0,747 |
| Revenu net des placements | 5,088 | 3,934 |
| Autres charges | 0,166 | 0,152 |
| Résultat d'exploitation (1) | 4,921 | 3,782 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,827 | -0,581 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 4,094 | 3,201 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,827 | 0,581 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres | 0,026 | 0,001 |
| Plus-Values réalisées sur cession de titres | 0,038 | 0,203 |
| Frais de négociation | 0,000 | 0,000 |
| Variation des plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2) | 0,064 | 0,204 |

| | | |
|---|---------|---------|
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 4,985 | 3,986 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 0,064 | 0,204 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,010 | -0,022 |
| Sommes Non distribuables de l'exercice | 0,073 | 0,182 |
| Distribution de dividendes | -3,201 | -3,845 |
| Valeur Liquidative | 108,227 | 107,262 |

Ratios de gestion des placements

| | | |
|---|-------|-------|
| Charges / actif net moyen | 0,64% | 0,63% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,14% | 0,13% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 4,19% | 3,37% |

Rapport général du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2013

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 27 avril 2012, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de SANADETT SICAV, comprenant le bilan au 31 décembre 2013 faisant ressortir un total actif de 205203532 dinars ainsi que l'état de résultat faisant ressortir des sommes distribuables de 7 754 884 dinars et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date faisant apparaître un actif net de 205 003531 dinars pour 1894191 actions, aboutissent à une valeur liquidative par action de 108,227 dinars, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou

d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers de la société SANADETT SICAV arrêtés au 31 décembre 2013 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations et de la situation financière de la société et des résultats de ces opérations clos à la même date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Au cours de l'exercice 2013, la composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente le taux de 20% d'emploi des actifs en liquidités et quasi-liquidités préconisé par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 relatif à la composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Toutefois, cette situation a été régularisée au 31 décembre 2013.

Au cours de l'exercice 2013, la composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente le taux 5% d'emploi de l'actif net en titres d'OPCVM préconisé par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 relatif à la composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Toutefois, cette situation a été régularisée au 31 décembre 2013.

Au cours de l'exercice 2013, la composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente le taux maximum de 10% d'emploi des actifs en des titres émis par un même émetteur prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Cette situation n'a pas été régularisée au 31 décembre 2013.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 8 Avril 2014

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir

Mohamed LOUZIR

Rapport spécial du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2013

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013:

- Convention de gestion conclue avec l'AFC : les honoraires de gestion sont calculés au taux de 0,5% de l'actif net. Le montant de ces honoraires au titre de l'exercice s'est élevé à 1 435 023 dinars TTC.
- Convention du dépositaire conclue avec l'ATB: la rémunération annuelle du dépositaire est fixée à 1 180 dinars TTC.
- Convention de rémunération de compte banque conclue avec l'ATB : la rémunération des montants déposés au niveau du compte bancaire auprès de l'ATB est déterminée au taux de 2% au titre des montants déposés jusqu'à 1 000 dinars et au taux de TMM - 0,5% pour les montants supérieurs à 1 000 dinars. Le montant de la rémunération au titre de l'exercice 2013 s'est élevé à 482 287 dinars.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit:

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par l'Assemblée Générale. Les jetons de présence perçus au cours de l'exercice 2013 ont été déterminés par l'Assemblée Générale du 26 avril 2013. Ils s'élèvent à 1250 dinars nets par administrateur.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas relevé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 8 Avril 2014

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir

Mohamed LOUZIR