

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE Au 30 Juin 2015

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 Juin 2015.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Juin 2015 totalise **200 354 324 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint arrêté au 30 Juin 2015 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons que nous avons relevé un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif en titres émis ou garantis par un même émetteur fixé à un maximum de 10% de l'actif net tel que prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Il s'agit des titres émis et garantis par la Banque « ATB » ;

Tunis, le 30 Juillet 2015

Le Commissaire Aux Comptes

M. Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 30/06/2015
(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	9 882 779	10 294 213	10 686 182
b- Obligations et valeurs assimilées	117 257 081	126 404 869	124 949 735 *
c- Autres valeurs	0	0	0
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	33 165 951	55 520 089	42 591 101
b- Disponibilités	40 768 693	37 858 733	37 851 598
AC3- Créances d'exploitation	31 414	18 265	3 436 *
AC4- Autres actifs	0	0	0
TOTAL ACTIF	201 105 918	230 096 169	216 082 052
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	103 908	112 898	116 045
PA2- Autres créditeurs divers	647 686	232 826	258 292
TOTAL PASSIF	751 594	345 725	374 337
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	195 947 748	224 915 809	207 068 783
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	744	819	754
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 405 832	4 833 817	8 638 178
ACTIF NET	200 354 324	229 750 445	215 707 715
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	201 105 918	230 096 169	216 082 052

* Chiffre retraité pour des besoins de comparabilité suite au reclassement de la Retenue à la source sur Achat de BTA de la rubrique Obligations et valeurs assimilées à la rubrique créances d'exploitation.

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2015
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/04/2015</u>	<u>DU 01/01/2015</u>	<u>DU 01/04/2014</u>	<u>DU 01/01/2014</u>	<u>DU 01/01/2014</u>
	<u>AU 30/06/2015</u>	<u>AU 30/06/2015</u>	<u>AU 30/06/2014</u>	<u>AU 30/06/2014</u>	<u>AU 31/12/2014</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	388 448	388 448	367 323	367 323	367 323
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 439 805	2 900 588	1 507 958	3 015 030	6 047 722
c- Revenus des autres valeurs	0	0	0	0	0
PR 2- Revenus des placements monétaires	989 735	2 121 912	1 230 630	2 138 406	4 651 431
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	2 817 988	5 410 948	3 105 912	5 520 759	11 066 476
CH 1- Charges de gestion des placements	309 175	637 240	355 794	663 184	1 373 040
REVENU NET DES PLACEMENTS	2 508 813	4 773 708	2 750 118	4 857 576	9 693 437
PR 3- Autres produits	0	0	0	0	0
CH 2- Autres charges	69 956	142 178	78 058	147 940	304 775
RESULTAT D EXPLOITATION	2 438 857	4 631 530	2 672 060	4 709 636	9 388 661
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	-163 300	-225 698	27 088	124 181	-750 483
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	2 275 557	4 405 832	2 699 148	4 833 817	8 638 178
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation	163 300	225 698	-27 088	-124 181	750 483
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-266 972	-160 847	-271 567	-172 961	24 850
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-11 894	-11 015	12	12	12
- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE	2 159 991	4 459 668	2 400 506	4 536 687	9 413 523

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/06/2015
(Exprimé en dinars)**

	<u>DU</u> <u>01/04/2015</u> <u>AU</u> <u>30/06/2015</u>	<u>DU</u> <u>01/01/2015</u> <u>AU</u> <u>30/06/2015</u>	<u>DU</u> <u>01/04/2014</u> <u>AU</u> <u>30/06/2014</u>	<u>DU</u> <u>01/01/2014</u> <u>AU</u> <u>30/06/2014</u>	<u>DU</u> <u>01/01/2014</u> <u>AU</u> <u>31/12/2014</u>
AN 1- <u>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	2 438 857	4 631 530	2 672 060	4 709 636	9 388 661
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-266 972	-160 847	-271 567	-172 961	24 850
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-11 894	-11 015	12	12	12
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-7 738 336	-7 738 336	-9 439 036	-9 439 036	-9 439 036
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
_ Capital	88 920 955	154 683 983	81 683 731	154 747 641	275 303 947
_ Régularisation des sommes non distribuables	32 705	66 945	12 378	30 961	4 266
_ Régularisation des sommes distribuables	4 305 931	7 353 093	2 981 341	6 243 479	10 020 207
_ Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b- Rachats					
_ Capital	-100 214 634	-165 619 975	-68 266 917	-126 938 598	-265 526 654
_ Régularisation des sommes non distribuables	-43 668	-80 126	14 724	878	14 485
_ Régularisation des sommes distribuables	-5 384 044	-8 478 642	-1 835 944	-4 435 097	-9 086 554
_ Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	-17 961 101	-15 353 391	7 550 782	24 746 914	10 704 184
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	218 315 425	215 707 715	222 199 662	205 003 531	205 003 531
b- en fin de période	200 354 324	200 354 324	229 750 445	229 750 445	215 707 715
AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- en début de période	1 991 527	1 988 084	2 032 401	1 894 191	1 894 191
b- en fin de période	1 883 095	1 883 095	2 161 244	2 161 244	1 988 084
VALEUR LIQUIDATIVE	106,396	106,396	106,305	106,305	108,500
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,09%	4,17%	3,92%	4,01%	4,03%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS Arrêtés au 30 Juin 2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-06-2015 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Par ailleurs, le bilan au 31/12/2014 a été retraité pour que les chiffres correspondants de la rubrique « créances d'exploitation » et « Obligations et valeurs assimilées » soient comparables avec l'exercice 2015.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2015 ou à la date antérieure la plus récente.

Toutefois, la décote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en déduction du prix de revient. La partie amortie est soustraite des sommes non distribuables.

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

2-3 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.

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

AC1- Portefeuille titres :

a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif Net
Titres OPCVM				
FCP Salamett CAP	25 000	311 413	344 025	0,17%
FCP AXIS AAA	4 900	513 426	497 237	0,25%
FCP HELION MONEO	7 000	714 892	712 089	0,36%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	21 000	2 145 575	2 108 925	1,05%
Tuniso Emiratie Sicav	3 900	402 761	397 285	0,20%
Sicav Axis Trésorerie	17 000	1 805 431	1 790 372	0,89%
Placement Obligataire SICAV	10 100	1 041 003	1 032 927	0,52%
Général Obligataire SICAV	7 885	805 730	790 266	0,39%
Fidélity Obligations Sicav	1 856	196 377	192 035	0,10%
Maxula Investissement Sicav	1 943	198 038	200 444	0,10%
Univers Obligations Sicav	8 000	832 935	823 400	0,41%
Sicav Entreprise	9 628	984 748	993 772	0,49%
Total		9 952 331	9 882 779	4,93%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de L'actif Net
AB SUB 2014	10 000	1 000 000	1 019 976	0,51%
A.BANK SUB2009	20 000	1 333 100	1 378 854	0,69%
AIL 2011/1	10 000	200 000	201 609	0,10%
AIL 2012-1	10 000	400 000	402 615	0,20%
AIL 2013-1	20 000	1 200 000	1 205 784	0,60%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	3 299 400	3 425 039	1,71%
Amen Bank SUB 2011	20 000	1 400 000	1 450 022	0,72%
Amen Bank SUB 2012	10 000	800 000	831 019	0,41%
AmenBank06TMM+1%	30 000	600 000	611 799	0,31%
ATB SUB 2009	50 000	2 500 000	2 512 885	1,25%
ATB 2007/1 Catég D	50 000	3 400 000	3 418 874	1,71%
ATL 2009/2	20 000	800 000	825 683	0,41%
ATL 2010/2	35 000	2 100 000	2 149 393	1,07%
ATL 2011	30 000	2 400 000	2 445 370	1,22%
ATL 2012-1	25 700	1 028 000	1 032 284	0,52%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	2 020 809	1,01%
ATL 2013-2	30 000	3 000 000	3 101 404	1,55%
ATL 2014-1	3 700	296 000	301 006	0,15%
ATL 2014-2	20 000	2 000 000	2 013 816	1,01%
ATL 2014-3 CA	30 000	3 000 000	3 070 961	1,53%
ATLsub2008 7%22/08	15 000	1 200 000	1 257 626	0,63%
ATL10-1TMM+0.75%5ans	75 000	1 500 000	1 560 170	0,78%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	1 714 240	1 749 346	0,87%
ATTIJARI LEAS. 2010	25 000	500 000	518 572	0,26%
ATTIJARI LEAS. 2011	15 000	600 000	613 588	0,31%
ATTIJARI LEAS 2012-2	10 000	600 000	617 089	0,31%
ATTIJARI LEAS 2014-1	2 000	160 000	160 655	0,08%

BH 2009	40 000	3 076 000	3 145 520	1,57%
BNA SUB 2009	15 000	899 790	908 820	0,45%
BTE 2009	30 000	1 500 000	1 549 882	0,77%
BTE 2010	20 000	1 200 000	1 242 000	0,62%
BTE 2011	33 000	2 640 000	2 690 647	1,34%
BTK 2009 A	5 000	142 875	144 974	0,07%
BTK 2009 B	35 000	1 750 000	1 776 677	0,89%
BTK 2009 C	10 000	666 500	676 845	0,34%
CHO 2009	7 000	437 500	450 096	0,22%
CIL 2010/1	20 000	400 000	416 537	0,21%
CIL 2010/2	15 000	300 000	308 859	0,15%
CIL 2011/1	20 000	400 000	406 694	0,20%
CIL 2012/1	10 000	400 000	404 879	0,20%
CIL 2012-2	20 000	1 200 000	1 222 054	0,61%
CIL 2013/1	5 000	400 000	412 704	0,21%
CIL 2014-1	5 000	500 000	527 695	0,26%
CIL 2014-2	10 000	1 000 000	1 025 319	0,51%
CIL 2015/1	4 000	400 000	401 070	0,20%
CILSUB20087.25%10ans	10 000	800 000	821 230	0,41%
EL WIFACK 2010	20 000	400 000	408 503	0,20%
ELW 2013	10 000	600 000	606 665	0,30%
ELW2013 TV	9 000	540 000	545 875	0,27%
EmpSub AmenBank08A	9 000	479 979	482 775	0,24%
EmpSub AmenBank08B	10 000	650 000	654 078	0,33%
HL 2010/2	30 000	600 000	615 553	0,31%
HL 2012/1 TF	10 000	600 000	624 500	0,31%
HL 2012/1 TV	10 000	600 000	624 913	0,31%
HL 2013/2	15 000	1 200 000	1 222 853	0,61%
HL 2013/2 TF 7a	10 000	1 000 000	1 019 815	0,51%
HL 2014-1	25 000	2 500 000	2 602 279	1,30%
HL 2015-1	10 000	1 000 000	1 010 435	0,50%
HLEASE 2013/1	20 000	1 200 000	1 207 984	0,60%
MEUBLATEX 2008	10 000	400 000	414 534	0,21%
STB 2008/2 6.5%	35 000	2 187 500	2 228 949	1,11%
STB 2010/1	60 000	3 000 000	3 036 485	1,52%
STB 2011 sub	20 000	1 400 000	1 429 317	0,71%
STB2008/1CatDTMM+2	50 000	3 600 000	3 625 386	1,81%
TL SUB 2010	20 000	400 000	406 414	0,20%
TL SUB 2013	20 000	1 200 000	1 210 823	0,60%
TL SUB 2013-2	10 000	800 000	818 468	0,41%
TL 2010/2	30 000	600 000	616 685	0,31%
TL 2013-1	10 000	800 000	832 616	0,42%
TL 2014-1	20 000	2 000 000	2 020 564	1,01%
TL 2014-2	20 000	2 000 000	2 067 700	1,03%
TLeasing 2011/1	10 000	200 000	200 529	0,10%
TLeasing 2011/2	30 000	1 200 000	1 239 398	0,62%
TLeasing 2011/3	30 000	1 200 000	1 225 006	0,61%
TLeasing 2012-1	20 000	800 000	803 817	0,40%
TLeasing 2012/2	10 000	600 000	614 525	0,31%
UBCI 2013	10 000	1 000 000	1 004 608	0,50%
UIB 2011	20 000	1 400 000	1 455 600	0,73%
UIB 2011-2	22 000	1 256 860	1 281 570	0,64%
UIB 2012-1	20 000	1 428 400	1 462 329	0,73%
UIB2009/1 5.5%	10 000	666 500	694 547	0,35%
UIB2009/1 5.85%	50 000	3 750 000	3 917 806	1,96%
UIB SUB 2015	10 000	1 000 000	1 002 102	0,50%

UNIFACTOR 2010	1 000	20 000	20 377	0,01%
UNIFACTOR 2013	20 000	1 600 000	1 662 584	0,83%
Total		103 022 644	105 347 717	52,57%

b.2 Les parts en fonds communs de créances

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'actif net
FccBIAT-Credim1PP2	1 500	492 723	495 840	0,25%
Total		492 723	495 840	0,25%

b.3 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'actif net
BTA 5.5%14octob2020	2 000	1 913 670	1 976 355	0,99%
BTA 5,75% Janvier 2021	6 000	5 804 034	5 931 825	2,96%
Emprunt NAT. CAT C	35 000	3 500 000	3 505 344	1,75%
Total		11 217 704	11 413 524	5,70%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. les placements monétaires

a.1 Les Billets de Trésorerie

Billet de trésorerie	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'actif net
ETS LOUKIL.AV BNA 31/12/14 éch 29/06/15 Taux 7.5%	BNA	2000	1 942 169	2 000 643*	1,00%
Total			1 942 169	2 000 643	1,00%

*Le remboursement du Billet de trésorerie a été reporté au 06/07/2015 avec la perception de 2 998D d'intérêt de retard .

a.2 Les certificats de dépôts

Certificats de dépôts	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'actif net
CD 5,47% 30 j éch 13/07/15	ATB	40	19 927 397	19 970 959	9,97%
CD 5,47% 30 j éch 30/07/15	ATB	2	996 370	996 491	0,50%
CD 6,34% 180 j éch 17/08/15	ATB	6	2 926 258	2 980 745	1,49%
CD 6,35% 190 j éch 12/08/15	ATB	5	2 435 146	2 485 664	1,24%
CD 6,59% 360 j éch 15/02/16	ATB	5	2 377 230	2 421 905	1,21%
CD 6,69% 180 j éch 01/02/17	ATB	5	2 263 979	2 309 544	1,15%
Total			30 926 380	31 165 308	15,56%

b. Les disponibilités

b.1 Les placements à terme

Placements à terme	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'actif net
Placement à terme ATB	24 000 000	24 114 411	12,04%
TOTAL	24 000 000	24 114 411	12,04%

b.2 Les avoirs en banque

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015, à **16 654 282 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/06/2015, à **31 414 Dinars** et représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Retenue à la source achat BTA	31 414	0	3 436
Dividendes à encaisser	0	18 265	0
Total	31 414	18 265	3 436

PA1- Opérateur créditeurs

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Rémunération à payer au gestionnaire	98 157	109 720	114 865
Rémunération à payer au dépositaire	5 751	3 178	1 180
Total	103 908	112 898	116 045

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Frais de publication	403	442	543
Jeton de présence	9 393	2 514	12 500
Redevances CMF	16 636	18 596	19 468
Honoraires du commissaire aux comptes	16 492	14 480	29 200
Autres créditeurs divers	604 762	196 794	196 581
Total	647 686	232 826	258 292

Au 30 Juin 2015, les autres créditeurs divers se détaillent ainsi :

-Retenues à la source	14 722
-TCL	1 935
-Retenue à la source antérieure sur BTA	17 079
-Intérêts à débiter/ placements monétaires.....	571 026
TOTAL	604 762

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le deuxième trimestre 2015 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2015

Montant	207 531 257
Nombre de titres	1 991 527
Nombre d'actionnaires	590

Souscriptions réalisées

Montant	88 920 955
Nombre de titres émis	853 741
Nombre d'actionnaires nouveaux	6

Rachats effectués

Montant	100 214 634
Nombre de titres rachetés	962 173
Nombre d'actionnaires sortants	24

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(11 894)
Régularisation des sommes non distribuables	(10 963)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(266 972)

Capital au 30/06/2015

Montant	195 947 748
Nombre de titres	1 883 095
Nombre d'actionnaires	572

CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADTT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30.06.2015 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	4 631 530
Régularisation du résultat distribuable de la période	(225 698)
Sommes distribuables des exercices antérieurs	744
SOMMES DISTRIBUABLES	4 406 576

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Revenus des titres OPCVM	388 448	388 448	367 323	367 323	367 323
Revenus des bons de trésor assimilables	37 819	59 518	0	0	5 304
Revenus des obligations et FCC	1 401 986	2 841 070	1 507 959	3 015 030	6 042 419
TOTAL	1 828 253	3 289 036	1 875 282	3 382 353	6 415 046

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Revenus des billets de trésorerie	29 237	62 351	69 688	228 928	312 626
Revenus des placements à terme	347 047	690 279	356 740	699 973	1 399 998
Revenus des certificats de dépôt	461 440	1 128 324	633 240	876 788	2 298 154
Intérêts des comptes de dépôt	152 011	240 958	170 962	332 717	640 653
TOTAL	989 735	2 121 912	1 230 630	2 138 406	4 651 431

CH1- Charges de gestion des placements

Au 31 mars 2015, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	306 210	631 489	355 267	662 366	1 371 860
Rémunération du dépositaire	2 965	5 751	527	818	1 180
TOTAL	309 175	637 240	355 794	663 184	1 373 040

CH2- Autres charges

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Commissaire aux comptes	7 280	14 480	7 280	16 410	31 130
Redevance CMF	51 898	107 028	60 213	112 262	232 511
Publicité et publication	608	859	252	453	768
Jetons de présence	3 116	6 268	2 548	5 014	12 500
TCL	7 045	13 529	7 765	13 801	27 866
Autres	9	13	0	0	0
TOTAL	69 956	142 179	78 058	147 940	304 775

4. AUTRES INFORMATIONS

<u>4-1 Données par action</u>	30.06.2015	30.06.2014
Revenus des placements	2,873	2,554
Charges de gestion des placements	-0,338	-0,307
Revenu net des placements	2,535	2,247
Autres charges d'exploitation	-0,076	-0,068
Résultat d'exploitation	2,459	2,179
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,120	0,058
Sommes distribuables de la période	2,339	2,237
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,120	-0,058
Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	-0,085	-0,080
Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	-0,006	0,000
Résultat net de la période	2,368	2,099

<u>4-2 Ratios de gestion des placements</u>	30.06.2015	30.06.2014
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,295%	0,275%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,066%	0,061%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,148%	1,952%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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 10.000 dinars l'an en HT.