

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

Avis du Commissaire aux Comptes - Etats financiers trimestriels au 30 septembre 2013

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV clos le 30 septembre 2013 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 septembre 2013 annexés au présent rapport faisant apparaître un total actif de 233 385 512 dinars, un actif net de 233 192 364 dinars et une valeur liquidative de 107,099 dinars pour 2 177 352 actions, relèvent de la responsabilité de la direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Responsabilité de la direction dans l'établissement des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. 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 trimestriels 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

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen 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 pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Septembre 2013 tels qu'annexés au présent rapport.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note II.1 « évaluation des placements » aux états financiers. Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition bien qu'ils aient fait l'objet de transactions à des prix différents. Cette situation est non conforme à la norme comptable tunisienne n° 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM qui dispose que les obligations et valeurs assimilées telles que les titres de créance émis par le trésor et négociables sur le marché financier sont évaluées à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constituent 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.

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du troisième trimestre 2013 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,
- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du troisième trimestre 2013 le taux de 5% d'emploi de l'actif net en parts d'OPCVM préconisé par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 relatif à la composition du portefeuille des organismes de placement collectif,
- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du troisième trimestre 2013 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.

Tunis, le 28 Octobre 2013

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR

BILAN
ARRETE AU 30/09/2013
(Exprimé en dinars)

	Notes	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
<u>ACTIF</u>				
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	149 390 495	164 441 720	155 218 134
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		11 640 486	13 680 056	11 865 518
b- Obligations et valeurs assimilées		137 750 008	150 761 664	143 352 616
c- Autres valeurs		0	0	0
AC2- Placements monétaires et disponibilités	AC2	83 995 017	121 558 034	85 359 504
a- Placements monétaires		41 297 107	71 826 501	39 643 654
b- Disponibilités		42 697 910	49 731 533	45 715 850
AC3- Créances d'exploitation		0	744 956	0
AC4- Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		233 385 512	286 744 710	240 577 638
<u>PASSIF</u>				
PA1- Opérateurs créditeurs		112 254	129 283	122 441
PA2- Autres créditeurs divers		80 894	106 674	93 201
TOTAL PASSIF		193 148	235 957	215 642
<u>ACTIF NET</u>				
CP1- Capital	CP1	226 560 012	280 225 265	233 187 980
CP2- Sommes distribuables	CP2	6 632 352	6 283 488	7 174 016
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		886	1 862	1 547
b- Sommes distribuables de la période		6 631 466	6 281 626	7 172 469
ACTIF NET		233 192 364	286 508 752	240 361 996
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		233 385 512	286 744 710	240 577 638

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2013 AU 30/09/2013

(Exprimé en dinars)

	Notes	Période 01/07/2013 30/09/2013	Période 01/01/2013 30/09/2013	Période 01/07/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 31/12/2012
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	PR1	1 644 304	5 151 221	1 515 319	5 351 936	6 977 750
a- Dividendes		0	378 514	0	477 344	477 344
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 644 304	4 772 707	1 515 319	4 874 591	6 500 406
c- Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2- Revenus des placements monétaires	PR2	1 219 023	3 241 416	1 083 349	2 373 778	3 511 265
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 863 327	8 392 637	2 598 668	7 725 714	10 489 015
CH 1- Charges de gestion des placements	CH1	367 489	1 091 093	431 111	1 260 168	1 673 449
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 495 838	7 301 544	2 167 556	6 465 546	8 815 566
PR 3- Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2- Autres charges		79 259	237 532	86 612	256 383	341 087
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 416 579	7 064 013	2 080 944	6 209 163	8 474 479
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation		(553 973)	(432 547)	(13 424)	72 462	(1 302 010)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 862 605	6 631 466	2 067 520	6 281 626	7 172 469
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		553 973	432 547	13 424	(72 462)	1 302 010
_ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		115 698	(46 934)	131 806	(128 753)	1 571
_ Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(278)	(278)	54 434	302 828	455 857
_ Frais de négociation		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE	IV	2 531 998	7 016 800	2 267 185	6 383 239	8 931 907

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/01/2013 AU 30/09/2013**

(Exprimé en dinars)

	Période 01/07/2013 30/09/2013	Période 01/01/2013 30/09/2013	Période 01/07/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 31/12/2012
AN1 <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	2 416 579	7 064 013	2 080 944	6 209 163	8 474 480
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	115 698	(46 934)	131 806	(128 753)	1 571
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(278)	(278)	54 434	302 828	455 857
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
AN2 <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	(7 795 114)	0	(10 445 192)	(10 445 192)
AN3 <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
_ Capital	50 462 440	237 974 661	80 838 714	321 052 438	401 995 342
_ Régularisation des sommes non distribuables*	(18 447)	22 853	29 865	71 375	167 564
_ Régularisation des sommes distribuables	1 166 399	6 821 433	1 488 887	10 203 470	12 412 391
_ Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b- Rachats					
_ Capital	(71 806 603)	(244 587 700)	(79 780 612)	(320 073 559)	(448 274 214)
_ Régularisation des sommes non distribuables*	23 468	9 431	(33 096)	(57 696)	(216 771)
_ Régularisation des sommes distribuables	(1 720 456)	(6 631 997)	(1 502 304)	(10 015 017)	(13 598 724)
_ Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	(19 361 201)	(7 169 632)	3 308 638	(2 880 941)	(49 027 698)
AN4 <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de la période	252 553 564	240 361 996	283 200 114	289 389 694	289 389 694
b- en fin de la période	233 192 364	233 192 364	286 508 752	286 508 752	240 361 996
AN5 <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- en début de la période	2 382 466	2 240 895	2 685 644	2 686 400	2 686 400
b- en fin de la période	2 177 352	2 177 352	2 695 830	2 695 830	2 240 895
VALEUR LIQUIDATIVE	107,099	107,099	106,278	106,278	107,262
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,13%	3,78%	3,18%	2,98%	3,14%

(*) La période du 01/01/2012 au 30/09/2012 a été retraitée pour la correction d'un chevauchement entre les régularisations des sommes non distribuables liées aux opérations de souscriptions et celles liées aux opérations de rachats

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30 septembre 2013

(Unité : dinar tunisien)

I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30 septembre 2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

II.1. Evaluation 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 la période.

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 30 septembre 2013, le portefeuille titres se compose des titres OPCVM, de bons de Trésor assimilables, d'obligations de société et de parts FCC. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

a- Les titres OPCVM

Au 30 septembre 2013, les titres OPCVM se détaillent comme suit :

Titres OPCVM	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'actif
FCP Salamett Plus	99 134	1 047 799	1 032 481	0,44%
FCP AXIS AAA	3 000	318 285	306 078	0,13%
FCP HELION MONEO	7 000	714 892	718 018	0,31%
FCP Salamett CAP	60 000	747 390	775 440	0,33%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	21 000	2 145 575	2 133 432	0,91%
Tuniso Emiratie Sicav	8 900	919 122	911 867	0,39%
Axis Trésorerie Sicav	15 000	1 589 397	1 588 995	0,68%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	10 100	1 041 003	1 040 401	0,45%
GENERAL OBLIGATAIRE SICAV	7 885	805 730	795 652	0,34%
Fidelity Oblig Sicav	1 856	196 377	194 126	0,08%
Maxula Investissement Sicav	1 943	198 038	201 099	0,09%
Univers Obligations Sicav	9 100	947 464	943 251	0,40%
Sicav Entreprise	9 628	984 749	999 646	0,43%
Total	254 546	11 655 822	11 640 486	4,99%

b- Obligations et valeurs assimilées

Au 30 septembre 2013, les obligations et valeurs assimilées se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'actif
Bons de Trésor assimilable	7 700	7 560 750	7 857 660	3,37%
Obligations de sociétés	1 788 700	125 222 945	127 815 586	54,77%
Fonds communs de créances	3 700	2 064 192	2 076 762	0,89%
Total	1 800 100	134 847 887	137 750 008	59,02%

b'- Les Bons de Trésor Assimilables (BTA)

Au 30 septembre 2013, les bons de Trésor assimilables (BTA) se détaillent comme suit :

BTA	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
BTA 7.5%14avril 2014	1 000	1 004 106	1 032 380	0,44%
BTA5.5%octobre 2018	1 500	1 460 180	1 524 191	0,65%
BTA5.5%Oct2018	2 000	1 941 364	2 026 711	0,87%
BTA7ans5.5%Oct2018 1	1 000	974 137	1 016 812	0,44%
BTA7ans5.5%Oct2018 2	1 000	975 932	1 018 606	0,44%
BTA7.5%av20141200B	1 200	1 205 031	1 238 960	0,53%
Total	7 700	7 560 750	7 857 660	3,37%

b''- Les obligations de sociétés

Au 30 septembre 2013, les obligations de sociétés se détaillent comme suit :

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
A.BANK SUB2009	20 000	1 466 500	1 466 668	0,63%
AIL 2011/1	10 000	600 000	611 796	0,26%
AIL 2012-1	10 000	800 000	814 309	0,35%
AIL 2013-1	20 000	2 000 000	2 035 699	0,87%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	3 599 550	3 612 321	1,55%
Amen Bank SUB 2011	20 000	1 600 000	1 600 942	0,69%
Amen Bank SUB 2012	10 000	900 000	901 566	0,39%
AmenBank06TMM+1%	30 000	1 200 000	1 234 610	0,53%
ATB SUB 2009	50 000	3 750 000	3 806 401	1,63%
ATB 2007/1 Catég D	50 000	3 800 000	3 868 451	1,66%
ATL 2009 5.5%	30 000	600 000	610 777	0,26%
ATL 2009/2	20 000	1 200 000	1 200 828	0,51%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	1 236 135	0,53%
ATL 2010/2	35 000	3 500 000	3 613 306	1,55%
ATL 2011	30 000	3 000 000	3 094 521	1,33%
ATL 2012-1	25 700	2 056 000	2 090 088	0,90%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	2 048 289	0,88%
ATL 2013-2	30 000	3 000 000	3 004 948	1,29%
ATLsub2008 7%22/08	15 000	1 500 000	1 509 206	0,65%
ATL10-1TMM+0.75%5ans	75 000	3 000 000	3 017 846	1,29%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	2 857 120	2 938 991	1,26%
Attijari L sub 2009	20 000	2 000 000	2 058 626	0,88%
ATTIJARI LEAS. 2010	25 000	1 000 000	1 001 884	0,43%
ATTIJARI LEAS. 2011	15 000	1 200 000	1 238 586	0,53%
ATTIJARI LEAS 2012-2	10 000	1 000 000	1 038 818	0,45%
BH 2009	40 000	3 692 000	3 806 662	1,63%
BHSub2007TMM+1.2%	30 000	1 200 000	1 243 664	0,53%
BNA SUB 2009	15 000	1 099 845	1 122 889	0,48%
BTE 2009	30 000	1 800 000	1 803 315	0,77%
BTE 2010	20 000	1 400 000	1 402 178	0,60%
BTE 2011	33 000	3 300 000	3 395 981	1,46%
BTK 2009 A	5 000	285 725	292 344	0,13%
BTK 2009 B	35 000	2 450 000	2 509 090	1,08%
BTK 2009 C	10 000	799 900	819 575	0,35%
CHO 2009	7 000	612 500	635 285	0,27%
CIL 2009/1	12 500	250 000	252 200	0,11%
CIL 2009/3	18 000	720 000	739 799	0,32%
CIL 2010/1	20 000	800 000	805 658	0,35%
CIL 2010/2	15 000	900 000	933 538	0,40%
CIL 2011/1	20 000	1 200 000	1 230 709	0,53%

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
CIL 2012/1	10 000	800 000	819 463	0,35%
CIL 2012-2	20 000	2 000 000	2 062 970	0,88%
CILSUB20087.25%10ans	10 000	1 000 000	1 041 156	0,45%
EL WIFACK 2010	20 000	1 200 000	1 235 732	0,53%
ELW 2013	10 000	1 000 000	1 024 447	0,44%
ELW2013 TV	9 000	900 000	919 906	0,39%
EmpSub AmenBank08A	9 000	599 985	611 354	0,26%
EmpSub AmenBank08B	10 000	750 000	765 304	0,33%
Hannibal lease 09	20 000	400 000	402 831	0,17%
HL 2010/1	30 000	1 200 000	1 214 142	0,52%
HL 2010/2	30 000	1 800 000	1 866 439	0,80%
HL 2012/1 TF	10 000	800 000	800 355	0,34%
HL 2012/1 TV	10 000	800 000	800 335	0,34%
HLEASE 2013/1	20 000	2 000 000	2 037 660	0,87%
HL2009/2	20 000	400 000	400 289	0,17%
MEUBLATEX 2008	10 000	600 000	602 414	0,26%
STB 2008/2 6.5%	35 000	2 625 000	2 709 144	1,16%
STB 2010/1	60 000	4 200 000	4 289 627	1,84%
STB 2011 sub	20 000	1 800 000	1 855 262	0,79%
STB2008/1CatDTMM+2	50 000	4 000 000	4 077 639	1,75%
TL SUB 2009	17 000	340 000	340 253	0,15%
TL SUB 2010	20 000	1 200 000	1 230 937	0,53%
TL SUB 2013	20 000	2 000 000	2 044 116	0,88%
TL 2010/2	30 000	1 800 000	1 864 247	0,80%
TL 2013-1	10 000	1 000 000	1 002 095	0,43%
TLeasing 2008-2 6.5%	10 000	200 000	208 776	0,09%
TLeasing 2011/1	10 000	600 000	607 833	0,26%
TLeasing 2011/2	30 000	2 400 000	2 499 644	1,07%
TLeasing 2011/3	30 000	2 400 000	2 473 730	1,06%
TLeasing 2012-1	20 000	1 600 000	1 626 832	0,70%
TLeasing 2012/2	10 000	1 000 000	1 034 747	0,44%
TLeasing2009/1 6.5%	7 500	150 000	154 552	0,07%
TLEASING2010-1	20 000	800 000	810 687	0,35%
TL08-3 6.5%5ANS	12 000	240 000	248 445	0,11%
UBCI 2013	10 000	1 000 000	1 018 332	0,44%
UIB 2011	20 000	1 600 000	1 606 781	0,69%
UIB 2011-2	22 000	1 885 620	1 945 120	0,83%
UIB 2012-1	20 000	2 000 000	2 072 907	0,89%
UIB2009/1 5.5%	10 000	733 200	739 918	0,32%
UIB2009/1 5.85%	50 000	4 000 000	4 038 978	1,73%
UNIFACTOR 2010	1 000	60 000	61 688	0,03%
Total	1 788 700	125 222 945	127 815 586	54,77%

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 30/09/2013	% d'actif
FccBIAT-Credim1PP2	1 500	937 607	943 423	0,40%
FccBIAT-Credim2PP2	2 200	1 126 585	1 133 339	0,49%
TOTAL	3 700	2 064 192	2 076 762	0,89%

AC2. Placements monétaires et disponibilités

Au 30 septembre 2013, les placements monétaires et disponibilités se détaillent comme suit :

a- Placement monétaire

a'- Les Billets de Trésorerie

Les billets de trésorerie se détaillent par émetteur comme suit :

Billet de trésorerie	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
HL AVAL BTL 22/12/2013	1 000	977 538	988 488	0,42%
HL AVAL AB 26/02/2104	1 500	1 461 665	1 468 480	0,63%
TJL 07/10/2013	1 000	994 264	998 996	0,43%
SERVI 11/12/2013	1 000	986 048	988 838	0,42%
CIL 08/10/2013	1 500	1 480 812	1 498 508	0,64%
AMS 03/12/2013	500	494 477	494 951	0,21%
ASSAD 11/11/2013	2 000	1 963 518	1 987 231	0,85%
TOTAL	8 500	8 358 321	8 425 492	3,61%

a''- Les certificats de dépôts :

Les certificats de dépôts se détaillent comme suit :

Certificats de dépôts	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
CD ATB_598_07/12/13	4 774 296	4 957 994	2,12%
CD ATB_53_02/10/13	7 990 592	7 999 059	3,43%
CD ATB_615_28/10/13	9 761 340	9 964 201	4,27%
CD ATB_53_10/10/13	4 994 120	4 994 708	2,14%
CD ATB_614_07/12/13	4 880 858	4 955 653	2,12%
TOTAL	32 401 205	32 871 615	14,08%

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 30/09/2013	% d'actif
Placement à terme ATB	30 000 000	30 682 426	13,15%
TOTAL	30 000 000	30 682 426	13,15%

b''- Les avoirs en banque

Les disponibilités comprennent des avoirs de la société chez le dépositaire qui s'élèvent à 12 015 484 dinars.

CP1. Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le 3^{ème} trimestre 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 30/06/2013

Montant	247 783 735
Nombre de titres	2 382 466
Nombre d'actionnaires	681

Souscriptions réalisées

Montant	50 462 440
Nombre de titres émis	484 936
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

Rachats effectués

Montant	71 806 603
Nombre de titres rachetés	690 050
Nombre d'actionnaires sortants	11

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(278)
Régularisation des sommes non distribuables	5 021
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	115 698

Capital au 30/09/2013

Montant	226 560 012
Nombre de titres	2 177 352
Nombre d'actionnaires	670

CP2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 6 632 352 dinars dont 6 631 466 dinars se rattachant à la période allant du 1er janvier 2013 au 30 septembre 2013.

PR1. Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Revenus des titres OPCVM	0	378 514	0	477 344	477 344
Revenus des obligations et fonds communs de créances	1 513 082	4 427 308	1 311 118	3 919 641	5 348 131
Revenus des bons de Trésor assimilables	131 222	345 399	204 201	954 950	1 152 274
TOTAL	1 644 304	5 151 221	1 515 319	5 351 936	6 977 750

PR2. Les revenus de placements monétaires

Les revenus de placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Revenus des billets de trésorerie	259 423	496 563	139 370	227 862	408 466
Revenus des autres placements monétaires	453 699	1 112 749	249 487	1 015 646	1 365 957
Revenus des certificats de dépôt	404 378	1 247 811	604 457	618 155	1 121 090
Intérêts des comptes de dépôt	101 523	384 293	90 035	512 116	615 753
TOTAL	1 219 023	3 241 416	1 083 349	2 373 778	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 30 septembre 2013, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	367 192	1 090 210	430 814	1 259 282	1 672 269
Rémunération du dépositaire	297	883	297	886	1 180
TOTAL	367 489	1 091 093	431 111	1 260 168	1 673 449

IV. RESULTAT PAR ACTION

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012
Revenus des placements	8 392 637	7 725 714
Charges de gestion des placements	1 091 093	1 260 168
Revenu net des placements	7 301 544	6 465 546
Autres charges	237 532	256 383
Résultat d'exploitation	7 064 013	6 209 163
Régularisation du résultat d'exploitation	(432 547)	72 462
Sommes distribuables de la période	6 631 466	6 281 626
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	432 547	(72 462)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	(46 934)	(128 753)
Plus-Values réalisées sur cession de titres	(278)	302 828
Résultat net de la période	7 016 800	6 383 239
Nombre d'actions	2 177 352	2 695 830
Résultat par Action	3,223	2,368