

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Décembre 2015.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultat, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Décembre 2015, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 Décembre 2015, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 23,60%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 15,35% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 31 Décembre 2015.

Tunis, le 28 Janvier 2016

**Le commissaire aux comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI**

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 3 | 279 588 713 | 261 501 244 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 279 588 713 | 261 501 244 |
| Placements monétaires et disponibilités | 4 | 216 810 130 | 227 015 533 |
| Placements monétaires | | 216 810 104 | 227 015 286 |
| Disponibilités | | 26 | 247 |
| Créances d'exploitation | 5 | 12 000 000 | 12 440 |
| TOTAL ACTIF | | 508 398 843 | 488 529 217 |
| PASSIF | | | |
| Autres créditeurs divers | 6 | 200 585 | 188 585 |
| TOTAL PASSIF | | 200 585 | 188 585 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 11 | 489 599 026 | 470 322 833 |
| Sommes distribuables | | 18 599 232 | 18 017 799 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 2 880 | 202 |
| Sommes distribuables de la période | | 18 596 352 | 18 017 597 |
| ACTIF NET | | 508 198 258 | 488 340 632 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 508 398 843 | 488 529 217 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | Période du 01/10 au 31/12/2015 | Période du 01/01 au 31/12/2015 | Période du 01/10 au 31/12/2014 | Période du 01/01 au 31/12/2014 |
|---|-------------|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 7 | 3 227 902 | 12 435 212 | 2 977 416 | 11 407 863 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 227 902 | 12 435 212 | 2 977 416 | 11 407 863 |
| Revenus des placements monétaires | 8 | 2 613 105 | 10 171 734 | 2 600 396 | 10 079 857 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 5 841 007 | 22 606 946 | 5 577 812 | 21 487 720 |
| Charges de gestion des placements | 9 | (915 268) | (3 518 489) | (852 665) | (3 311 744) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 4 925 739 | 19 088 457 | 4 725 147 | 18 175 976 |
| Autres produits | | 103 | 710 | 304 | 538 |
| Autres charges d'exploitation | 10 | (151 194) | (583 866) | (143 939) | (556 235) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 4 774 648 | 18 505 301 | 4 581 512 | 17 620 279 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (24 348) | 91 051 | 293 893 | 397 318 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 4 750 300 | 18 596 352 | 4 875 405 | 18 017 597 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 24 348 | (91 051) | (293 893) | (397 318) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 58 992 | 156 955 | 19 681 | (86 187) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 4 833 640 | 18 662 256 | 4 601 193 | 17 534 092 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 01/10 au 31/12/2015 | Période du 01/01 au 31/12/2015 | Période du 01/10 au 31/12/2014 | Période du 01/01 au 31/12/2014 |
|---|---|---|---|---|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 4 833 640 | 18 662 256 | 4 601 193 | 17 534 092 |
| Résultat d'exploitation | 4 774 648 | 18 505 301 | 4 581 512 | 17 620 279 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 58 992 | 156 955 | 19 681 | (86 187) |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | - | (18 184 771) | - | (17 212 081) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 3 285 440 | 19 380 141 | 9 675 726 | 28 533 538 |
| Souscriptions | 106 887 632 | 521 738 019 | 159 161 458 | 494 619 199 |
| - Capital | 103 458 810 | 506 265 264 | 153 798 230 | 480 755 328 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 27 935 | 66 394 | 30 275 | 99 611 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 400 887 | 15 406 361 | 5 332 953 | 13 764 260 |
| Rachats | (103 602 192) | (502 357 878) | (149 485 732) | (466 085 661) |
| - Capital | (100 148 197) | (487 146 059) | (144 414 051) | (453 235 805) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (28 760) | (66 361) | (32 620) | (105 791) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (3 425 235) | (15 145 458) | (5 039 061) | (12 744 065) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 8 119 080 | 19 857 626 | 14 276 919 | 28 855 549 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 500 079 178 | 488 340 632 | 474 063 713 | 459 485 083 |
| En fin de période | 508 198 258 | 508 198 258 | 488 340 632 | 488 340 632 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 4 918 237 | 4 758 299 | 4 663 377 | 4 479 936 |
| En fin de période | 4 951 731 | 4 951 731 | 4 758 299 | 4 758 299 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102,630 | 102,630 | 102,629 | 102,629 |
| TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 3,71% | 3,69% | 3,80% | 3,67% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle 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 quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 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'acquisition 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'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 279 588 713 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2015 | % Actif Net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| Obligations de sociétés | 775 500 | 50 317 510 | 51 573 635 | 10,15% |
| Obligations CIL | 70 000 | 6 600 000 | 6 773 810 | 1,33% |
| -CIL 2014/1 TMM+1,9% | 20 000 | 1 600 000 | 1 639 460 | 0,32% |
| -CIL 2014/2 7,60% | 10 000 | 1 000 000 | 1 055 800 | 0,21% |
| -CIL 2015/1 TMM + 2% | 20 000 | 2 000 000 | 2 058 960 | 0,41% |
| -CIL 2015/2 7,65% | 10 000 | 1 000 000 | 1 010 400 | 0,20% |
| -CIL 2015/2 TMM+2% | 10 000 | 1 000 000 | 1 009 190 | 0,20% |
| Obligations BTK | 65 000 | 3 452 250 | 3 514 000 | 0,69% |
| - BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A | 10 000 | 285 750 | 295 900 | 0,06% |
| - BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B | 10 000 | 500 000 | 518 430 | 0,10% |
| - BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C | 10 000 | 666 500 | 691 510 | 0,14% |
| - BTK 2012-1 TMM+1,75% | 20 000 | 800 000 | 805 260 | 0,16% |
| - BTK 2014-1 7,35% | 5 000 | 400 000 | 401 030 | 0,08% |
| - BTK 2014-1 TMM+ 1,9% | 10 000 | 800 000 | 801 870 | 0,16% |
| Obligations BTE | 55 000 | 2 500 000 | 2 543 225 | 0,50% |
| - BTE 2009 5,25% | 40 000 | 1 600 000 | 1 619 680 | 0,32% |
| - BTE 2010 TMM+0,7% | 10 000 | 500 000 | 506 280 | 0,10% |
| - BTE 2011 TMM+1,3% CAT A | 5 000 | 400 000 | 417 265 | 0,08% |
| Obligations AIL | 60 000 | 4 200 000 | 4 308 510 | 0,85% |
| - AIL 2011/1 5,75% | 10 000 | 200 000 | 206 230 | 0,04% |
| - AIL 2013-1 TMM+2,25% | 20 000 | 1 200 000 | 1 239 260 | 0,24% |
| - AIL 2014-1 TMM+1,9% | 10 000 | 800 000 | 817 860 | 0,16% |
| - AIL 2015-1 TMM+2,25% | 20 000 | 2 000 000 | 2 045 160 | 0,40% |
| Obligations ATL | 18 500 | 1 340 000 | 1 366 503 | 0,27% |
| - ATL 2010/2 TMM+1% | 8 500 | 340 000 | 340 043 | 0,07% |
| - ATL 2015/1 TMM+2,3% | 10 000 | 1 000 000 | 1 026 460 | 0,20% |
| Obligations BH | 50 000 | 3 526 000 | 3 583 270 | 0,71% |
| - BH 2009 TMM+0,8% | 20 000 | 1 384 000 | 1 384 000 | 0,27% |
| - BH 2013-1 TMM+1,8% | 30 000 | 2 142 000 | 2 199 270 | 0,43% |
| Obligations STB | 158 000 | 9 723 700 | 10 124 699 | 1,99% |
| - STB 2008/1 TMM+2% | 33 000 | 2 376 000 | 2 456 949 | 0,48% |
| - STB 2008/2 6,5% | 65 000 | 4 062 500 | 4 245 410 | 0,84% |
| - STB 2010/1 TMM+0,7% | 20 000 | 1 000 000 | 1 033 860 | 0,20% |
| - STB 2011 6,1% | 40 000 | 2 285 200 | 2 388 480 | 0,47% |
| Obligations TL | 10 000 | 200 000 | 205 060 | 0,04% |
| - TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9% | 10 000 | 200 000 | 205 060 | 0,04% |
| Obligations UIB | 55 000 | 3 900 000 | 3 989 380 | 0,79% |
| - UIB 2009-1 5,25% | 10 000 | 400 000 | 407 690 | 0,08% |
| - UIB 2011-1 TMM+1% | 25 000 | 1 500 000 | 1 524 050 | 0,30% |
| - UIB SUB 2015 TMM+1,95% | 20 000 | 2 000 000 | 2 057 640 | 0,40% |
| Obligations ATTIJARI LEASING | 60 000 | 5 600 000 | 5 643 390 | 1,11% |
| - ATTIJARI LEASING SUB 2014 | 20 000 | 1 600 000 | 1 601 220 | 0,32% |
| - ATTIJARI LEASING 2015-1 | 10 000 | 1 000 000 | 1 039 140 | 0,20% |
| - ATTIJARI LEASING 2015-2 | 30 000 | 3 000 000 | 3 003 030 | 0,59% |

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2015 | % Actif Net |
|---|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Obligations ATTIJARI BANK | 40 000 | 3 428 560 | 3 476 560 | 0,68% |
| - ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6% | 10 000 | 428 560 | 446 380 | 0,09% |
| - ATTIJARI BANK 2015 7,4% | 30 000 | 3 000 000 | 3 030 180 | 0,60% |
| Emp Subordonné BNA 2009 5,4% | 50 000 | 2 999 000 | 3 094 150 | 0,61% |
| Emp AMEN BANK 2006 | 35 000 | 700 000 | 729 680 | 0,14% |
| Emp ATB 2007/1 | 21 000 | 1 428 000 | 1 474 746 | 0,29% |
| Emp ELWIFAK LEASING 2010/1 | 20 000 | 400 000 | 417 220 | 0,08% |
| Emp MEUBLATEX INDUSTRIE | 8 000 | 320 000 | 329 432 | 0,06% |
| Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier | 492 850 | 222 626 893 | 228 015 078 | 44,87% |
| * BTA | 192 850 | 192 626 893 | 197 226 678 | 38,81% |
| BTA 6,75% JUILLET 2017 | 39 000 | 40 751 043 | 40 380 317 | 7,95% |
| BTA 5,25% MARS 2016 | 48 000 | 48 615 000 | 49 647 803 | 9,77% |
| BTA 5,5% OCTOBRE 2018 | 4 000 | 3 883 000 | 3 991 572 | 0,79% |
| BTA 5,5% DECEMBRE 2016 | 15 000 | 14 872 500 | 15 003 430 | 2,95% |
| BTA 5,5% FEVRIER 2020 | 25 000 | 24 080 000 | 25 369 419 | 4,99% |
| BTA 5,5% OCTOBRE 2020 | 20 000 | 19 235 000 | 19 632 970 | 3,86% |
| BTA 5,3% JANVIER 2018 | 41 850 | 41 190 350 | 43 201 167 | 8,50% |
| * EMPRUNT NATIONAL | 300 000 | 30 000 000 | 30 788 400 | 6,06% |
| Emp NATIONAL CAT B | 300 000 | 30 000 000 | 30 788 400 | 6,06% |
| TOTAL | | 272 944 403 | 279 588 713 | 55,02% |

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 216 810 130 DT se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Tenu chez la | Date d'acquisition | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2015 | % actif net |
|--|--------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| CERTIFICATS DE DEPOTS | | | 121 500 | 119 441 826 | 119 938 560 | 23,60% |
| Certificat de dépôt à moins d'un an | | | 121 500 | 119 441 826 | 119 938 560 | 23,60% |
| (au taux de 4,30%) | La B.T | 23/12/2015 | 1 000 | 999 045 | 999 905 | 0,20% |
| (au taux de 4,30%) | La B.T | 25/12/2015 | 5 000 | 4 995 228 | 4 998 569 | 0,98% |
| (au taux de 4,30%) | La B.T | 26/12/2015 | 5 500 | 5 494 751 | 5 497 902 | 1,08% |
| (au taux de 4,30%) | La B.T | 27/12/2015 | 5 500 | 5 494 751 | 5 497 377 | 1,08% |
| (au taux de 5,77%) | La B.T | 08/10/2015 | 4 000 | 3 954 496 | 3 997 506 | 0,79% |
| (au taux de 4,30%) | La B.T | 29/12/2015 | 5 500 | 5 494 751 | 5 496 327 | 1,08% |
| (au taux de 4,30%) | La B.T | 30/12/2015 | 2 000 | 1 998 091 | 1 998 473 | 0,39% |
| (au taux de 5,75%) | La B.T | 07/11/2015 | 3 000 | 2 965 989 | 2 986 889 | 0,59% |
| (au taux de 5,75%) | La B.T | 21/11/2015 | 5 000 | 4 943 315 | 4 969 339 | 0,98% |
| (au taux de 5,30%) | La B.T | 13/12/2015 | 2 000 | 1 979 077 | 1 983 540 | 0,39% |
| (au taux de 5,30%) | La B.T | 22/12/2015 | 8 000 | 7 916 309 | 7 925 717 | 1,56% |
| (au taux de 5,30%) | La B.T | 23/12/2015 | 4 000 | 3 958 154 | 3 962 389 | 0,78% |
| (au taux de 5,30%) | La B.T | 26/12/2015 | 2 000 | 1 979 077 | 1 980 489 | 0,39% |
| (au taux de 5,30%) | La B.T | 27/12/2015 | 7 000 | 6 926 770 | 6 930 889 | 1,36% |
| (au taux de 5,30%) | La B.T | 29/12/2015 | 11 000 | 10 884 925 | 10 888 810 | 2,14% |
| (au taux de 5,30%) | La B.T | 30/12/2015 | 6 000 | 5 937 232 | 5 938 645 | 1,17% |
| (au taux de 5,75%) | La B.T | 21/11/2015 | 5 000 | 4 918 634 | 4 944 658 | 0,97% |
| (au taux de 5,75%) | La B.T | 25/09/2015 | 9 000 | 8 603 373 | 8 714 336 | 1,71% |
| (au taux de 5,77%) | La B.T | 03/10/2015 | 17 000 | 16 248 353 | 16 441 744 | 3,24% |
| (au taux de 5,75%) | La B.T | 11/11/2015 | 5 500 | 5 257 617 | 5 293 169 | 1,04% |
| (au taux de 4,30%) | La B.T | 31/12/2015 | 8 500 | 8 491 887 | 8 491 887 | 1,67% |
| COMPTES A TERME | | | 96 677 | 96 677 000 | 96 871 544 | 19,06% |
| Comptes à terme à moins d'un an | | | 96 677 | 96 677 000 | 96 871 544 | 19,06% |
| DISPONIBILITES | | | | | 26 | 0,00% |
| TOTAL | | | | 216 118 826 | 216 810 130 | 42,66% |

(*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

| Garant | Type de certificat | Montant de la garantie en Millions de Dinars | % Actif net |
|-----------|--------------------|--|---------------|
| BIAT | tous types | 30 | 5,90% |
| AMEN BANK | tous types | 34 | 6,69% |
| UBCI | à moins de 3 mois | 14 | 2,75% |
| | | 78 | 15,35% |

(**) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34 et 14 Millions de Dinars pour ce trimestre.

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 décembre 2015 un montant de 12 000 000 DT se détaillant comme suit:

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|--------------------------|----------------------|
| Certificat de Dépôt échu | 12 000 000 | - |
| Intérêts intercalaires à recevoir sur obligations | - | 12 440 |
| <u>TOTAL</u> | <u>12 000 000</u> | <u>12 440</u> |

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 décembre 2015 un montant de 200 585 DT se détaillant comme suit:

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Retenue à la source | 137 410 | 128 050 |
| Redevance CMF | 44 022 | 41 373 |
| TCL | 4 826 | 4 716 |
| Provision honoraires commissaire aux comptes | 13 527 | 13 446 |
| Provision honoraires PDG | 800 | 1 000 |
| <u>TOTAL</u> | <u>200 585</u> | <u>188 585</u> |

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 227 902 DT pour le quatrième trimestre de 2015 contre 2 977 416 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

| | Trimestre 4 2015 | Période du 01/01 au 31/12/2015 | Trimestre 4 2014 | Période du 01/01 au 31/12/2014 (*) |
|--|-----------------------------|---|---------------------------------|---|
| - Revenus des obligations des sociétés | 641 129 | 2 384 075 | 574 870 | 2 334 283 |
| - Revenus des BTA & Emprunt National | 2 586 773 | 10 051 137 | 2 402 546 | 9 073 580 |
| TOTAL | 3 227 902 | 12 435 212 | 2 977 416 | 11 407 863 |

(*) : Les Revenus provenant de l'Emprunt National figurant initialement au niveau des revenus des obligations des sociétés ont été reclassés au niveau des revenus des BTA & Emprunt National.

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2015 à 2 613 105 DT contre 2 600 396 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | Trimestre 4 2015 | Période du 01/01 au 31/12/2015 | Trimestre 4 2014 | Période du 01/01 au 31/12/2014 |
|-----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| Intérêts des certificats de dépôt | 1 520 483 | 5 926 085 | 1 591 971 | 6 398 164 |
| Intérêts des comptes à terme | 1 092 622 | 4 245 649 | 1 008 425 | 3 681 693 |
| TOTAL | 2 613 105 | 10 171 734 | 2 600 396 | 10 079 857 |

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2015 à 915 268 DT contre 852 665 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

| | Trimestre 4 2015 | Période du 01/01 au 31/12/2015 | Trimestre 4 2014 | Période du 01/01 au 31/12/2014 |
|-------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| Commission de dépôt (B.T) | 784 516 | 3 015 848 | 730 856 | 2 838 638 |
| Commission de gestion (S.B.T) | 130 752 | 502 641 | 121 809 | 473 106 |
| TOTAL | 915 268 | 3 518 489 | 852 665 | 3 311 744 |

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2015 à 151 194 DT contre 143 939 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | Trimestre 4 2015 | Période du 01/01 au 31/12/2015 | Trimestre 4 2014 | Période du 01/01 au 31/12/2014 |
|---|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| Redevance CMF | 130 766 | 502 694 | 121 823 | 473 156 |
| TCL | 14 602 | 56 517 | 14 044 | 53 919 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 3 388 | 13 522 | 4 896 | 16 770 |
| Rémunération de personnel (*) | 2 400 | 10 400 | 3 000 | 12 000 |
| Charges diverses | 38 | 733 | 176 | 390 |
| TOTAL | 151 194 | 583 866 | 143 939 | 556 235 |

(*) : La rémunération du personnel figurant initialement au niveau de la rubrique rémunération d'intermédiaires et honoraires a été reclassée à part.

Note 11 : CapitalCapital au 31-12-2014

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 470 322 833 |
| Nombre de titres | 4 758 299 |
| Nombre d'actionnaires | 4 010 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 506 265 264 |
| Nombre de titres émis | 5 121 965 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 576 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (487 146 059) |
| Nombre de titres rachetés | (4 928 533) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (543) |

Autres mouvements

| | |
|--|---------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 156 955 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 33 |

Capital au 31-12-2015

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 489 599 026 |
| Nombre de titres | 4 951 731 |
| Nombre d'actionnaires | 4 043 |

Note 12 : Autres informations

- Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.
- Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.