

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 JUIN 2016

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 2016.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Juin 2016 totalise **162 510 815,016 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 2016 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 28 juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 30/06/2016
(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8 046 099,829	9 882 778,533	8 465 307,830
b- Obligations et valeurs assimilées	103 543 963,222	117 257 081,291	113 641 893,607
c- Autres valeurs	0,000	0,000	0,000
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	36 381 618,813	33 165 950,817	15 966 152,040
b- Disponibilités	14 631 994,472	40 768 693,312	32 765 651,920
AC3- Créances d'exploitation	59 879,398	31 414,603	34 339,203
AC4- Autres actifs	0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF	162 663 555,734	201 105 917,556	170 873 344,600
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	86 081,217	103 907,912	105 060,528
PA2- Autres créditeurs divers	66 659,501	647 685,780	662 542,325
TOTAL PASSIF	152 740,718	751 593,692	767 602,853
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	159 133 130,658	195 947 748,081	163 088 244,872
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	920,774	743,837	618,371
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 376 763,584	4 405 831,946	7 016 878,504
ACTIF NET	162 510 815,016	200 354 323,864	170 105 741,747
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	162 663 555,734	201 105 917,556	170 873 344,600

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2016
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/04/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u>	<u>Du 01/04/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u>
	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 30/06/2015</u>	<u>Au 30/06/2015</u>	<u>Au 31/12/2015</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	315 993,069	315 993,069	388 447,624	388 447,624	388 447,624
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 370 077,230	2 749 931,173	1 439 805,298	2 900 588,470	5 730 935,510
c- Revenus des autres valeurs	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
PR 2- Revenus des placements monétaires	426 046,190	1 061 330,365	989 735,540	2 121 912,637	4 136 249,141
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	2 112 116,489	4 127 254,607	2 817 988,462	5 410 948,731	10 255 632,275
CH 1- Charges de gestion des placements	253 344,068	513 623,851	309 175,417	637 240,361	1 253 879,801
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 858 772,421	3 613 630,756	2 508 813,045	4 773 708,370	9 001 752,474
PR 3- Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH 2- Autres charges	58 998,787	118 493,672	69 955,919	142 178,868	279 501,494
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 799 773,634	3 495 137,084	2 438 857,126	4 631 529,502	8 722 250,980
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	-104 801,272	-118 373,500	-163 300,441	-225 697,556	-1 705 372,476
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 694 972,362	3 376 763,584	2 275 556,685	4 405 831,946	7 016 878,504
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	104 801,272	118 373,500	163 300,441	225 697,556	1 705 372,476
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-207 200,985	-100 163,232	-266 972,312	-160 847,491	7 499,067
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	131 981,472	136 008,423	-11 893,994	-11 014,236	49 965,321
- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 724 554,121	3 530 982,275	2 159 990,820	4 459 667,775	8 779 715,368

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/06/2016
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/04/2016</u> <u>Au 30/06/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 30/06/2016</u>	<u>Du 01/04/2015</u> <u>Au 30/06/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 30/06/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/12/2015</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d 'Exploitation Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	1 799 773,634	3 495 137,084	2 438 857,126	4 631 529,502	8 722 250,980
b- sur titres Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-207 200,985	-100 163,232	-266 972,312	-160 847,491	7 499,067
c- titres	131 981,472	136 008,423	-11 893,994	-11 014,236	49 965,321
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-6 536 351,592	-6 536 351,592	-7 738 336,375	-7 738 336,375	-7 738 336,375
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
-Capital	69 136 482,537	115 655 557,780	88 920 954,739	154 683 982,915	268 518 378,164
-Régularisation des sommes non distribuables	40 740,808	51 030,675	32 704,978	66 944,755	105 297,503
-Régularisation des sommes distribuables	2 818 643,273	5 054 115,786	4 305 930,541	7 353 092,794	11 266 048,051
b- Rachats					
-Capital	-75 548 304,337	-119 636 599,055	-100 214 633,934	-165 619 975,071	-312 533 730,821
-Régularisation des sommes non distribuables	-49 550,888	-60 948,805	-43 668,183	-80 126,125	-127 947,696
-Régularisation des sommes distribuables	-3 508 248,191	-5 652 713,795	-5 384 043,737	-8 478 642,050	-13 871 397,693
VARIATION DE L'ACTIF NET	-11 922 034,269	-7 594 926,731	-17 961 101,151	-15 353 391,382	-45 601 973,499
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	174 432 849,285	170 105 741,747	218 315 425,015	215 707 715,246	215 707 715,246
b- en fin de période	162 510 815,016	162 510 815,016	200 354 323,864	200 354 323,864	170 105 741,747
AN 5- <u>NOMBRE D'ACTION</u>					
a- en début de période	1 588 826,000	1 565 496,000	1 991 527,000	1 988 084,000	1 988 084,000
b- en fin de période	1 527 287,000	1 527 287,000	1 883 095,000	1 883 095,000	1 565 496,000
VALEUR LIQUIDATIVE	106,405	106,405	106,396	106,396	108,659
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,03%	4,11%	4,09%	4,17%	4,15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Juin 2016 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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, en bons de trésor, et en titre de FCC, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition.

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 30-06-2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Toutefois, la surcote 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.

Par ailleurs, la décote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en addition du prix de revient. La partie amortie est additionnée aux sommes non distribuables.

2.3 Evaluation des autres placements

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires demeurent 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'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.

2.5 Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont comptabilisés et présentés sous une rubrique distincte de l'actif figurant au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date de clôture, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous le poste « PA2-Autres créditeurs divers » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « CH 2- Autres charges ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date de clôture, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

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 30/06/2016	% de l'Actif Net
<i>Titres OPCVM</i>				
FCP Salamett Plus	65 000	681 255,000	674 115,000	0,41%
FCP AXIS AAA	3 790	397 119,603	384 381,800	0,24%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	612 246,040	0,38%
FCP Salamett CAP	43 000	615 330,000	617 136,000	0,38%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 800	1 205 608,975	1 186 513,600	0,73%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	305 814,000	0,19%
Sicav Axis Trésorerie	21 600	2 302 948,023	2 274 393,600	1,40%
GENERALE OBLIG SICAV	6 000	619 918,520	603 690,000	0,37%
Fidelity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	191 557,760	0,12%
Maxula Investissement SICAV	1 943	198 038,332	201 477,442	0,12%
SICAV Entreprise	9 628	984 749,347	994 774,587	0,61%
Total		8 125 334,103	8 046 099,829	4,95%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de L'actif Net
AIL 2012/1	10 000	200 000,000	201 199,519	0,12%
AIL 2013-1	20 000	800 000,000	803 650,016	0,49%
AMEN BANK 2006	30 000	300 000,000	305 518,754	0,19%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	419 976,000	422 429,260	0,26%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	600 000,000	603 774,247	0,37%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	1 199 700,000	1 238 037,705	0,76%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 999 250,000	3 105 549,989	1,91%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	1 200 000,000	1 239 993,049	0,76%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	700 000,000	725 403,803	0,45%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	800 000,000	816 065,574	0,50%
ATB 2007/1	50 000	3 200 000,000	3 216 777,118	1,98%
ATB SUB 2009	50 000	1 875 000,000	1 884 001,233	1,16%

ATL sub 2008 7%	15 000	900 000,000	943 239,344	0,58%
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	412 852,459	0,25%
ATL 2010/2	35 000	1 400 000,000	1 430 771,235	0,88%
ATL 2011	30 000	1 800 000,000	1 834 180,328	1,13%
ATL 2012/1	25 700	514 000,000	516 147,816	0,32%
ATL 2013/1	20 000	1 600 000,000	1 616 692,603	0,99%
ATL 2013/2	30 000	3 000 000,000	3 095 579,344	1,90%
ATL 2014/1	3 700	222 000,000	225 765,120	0,14%
ATL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 013 854,247	1,24%
ATL 2014/3 CA	30 000	2 400 000,000	2 457 012,459	1,51%
ATL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 000 657,534	0,62%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	1 142 800,000	1 164 562,492	0,72%
ATTIJARI LEASING 2011	15 000	300 000,000	306 388,274	0,19%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	400 000,000	410 736,087	0,25%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	120 000,000	120 492,362	0,07%
BH 2009	40 000	2 768 000,000	2 826 319,992	1,74%
BNA SUB 2009	15 000	799 785,000	807 833,219	0,50%
BTE 2009	30 000	1 200 000,000	1 239 934,426	0,76%
BTE 2010	20 000	1 000 000,000	1 032 514,098	0,64%
BTE 2011	33 000	1 980 000,000	2 015 678,734	1,24%
BTK 2009 A	5 000	71 450,000	72 426,721	0,04%
BTK 2009 B	35 000	1 400 000,000	1 419 914,885	0,87%
BTK 2009 C	10 000	599 800,000	608 500,197	0,37%
CHO 2009	7 000	350 000,000	359 406,967	0,22%
CIL 2012/1	10 000	200 000,000	202 446,027	0,12%
CIL 2012/2	20 000	800 000,000	814 775,956	0,50%
CIL 2013/1	5 000	300 000,000	309 547,541	0,19%
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	422 158,689	0,26%
CIL 2014/2	10 000	800 000,000	820 333,115	0,50%
CIL 2015/1	4 000	320 000,000	320 858,477	0,20%
CIL 2015/2	5 000	500 000,000	520 483,607	0,32%
CIL SUB 2008	10 000	600 000,000	615 973,770	0,38%
EL WIFAK 2013 TF	10 000	400 000,000	404 455,452	0,25%
EL WIFAK 2013 TV	9 000	360 000,000	363 674,793	0,22%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TF	10 000	400 000,000	416 347,541	0,26%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TV	10 000	400 000,000	415 657,311	0,26%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	900 000,000	916 258,230	0,56%
HANNIBAL LEASE 2013/1	20 000	800 000,000	805 022,247	0,50%

HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	1 000 000,000	1 019 921,311	0,63%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	2 000 000,000	2 081 934,426	1,28%
HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	800 000,000	808 370,849	0,50%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	508 172,603	0,31%
MEUBLATEX 2008	10 000	200 000,000	207 270,820	0,13%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 400 000,000	3 422 643,441	2,11%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 968 750,000	2 006 231,557	1,23%
STB 2010/1	60 000	2 400 000,000	2 427 169,315	1,49%
STB 2011 SUB	20 000	1 200 000,000	1 223 589,246	0,75%
TUN LEASING 2011/2	30 000	600 000,000	618 437,902	0,38%
TUN LEASING 2011/3	30 000	600 000,000	611 744,393	0,38%
TUN LEASING 2012/1	20 000	400 000,000	401 798,093	0,25%
TUN LEASING 2012/2	10 000	400 000,000	409 128,918	0,25%
TL SUB 2013	20 000	800 000,000	807 045,246	0,50%
TL 2013/1	10 000	600 000,000	623 062,033	0,38%
TL SUB 2013/2	10 000	600 000,000	613 138,426	0,38%
TL 2014/1	20 000	2 000 000,000	2 020 620,274	1,24%
TL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 067 855,738	1,27%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 014 778,082	0,62%
UBCI 2013	10 000	800 000,000	803 696,219	0,49%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	599 830,000	625 075,902	0,38%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 500 000,000	3 656 639,344	2,25%
UIB 2011	20 000	1 200 000,000	1 244 436,721	0,77%
UIB 2011/2	22 000	942 480,000	961 083,652	0,59%
UIB 2012/1	20 000	1 142 600,000	1 169 826,226	0,72%
UIB SUB 2015	10 000	800 000,000	801 686,795	0,49%
UNIFACTOR 2013	20 000	1 200 000,000	1 244 258,754	0,77%
UNIFACTOR 2015	12 500	1 250 000,000	1 274 168,169	0,78%
Total		82 745 421,000	84 515 638,421	52,01%

b.2 Les parts en fonds communs de créances

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'actif net
FccBIAT-Credim1PP2	1500	302 416,500	304 131,605	0,19%
Total		302 416,500	304 131,605	0,19%

b.3 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'actif net
BTA 6% avril 2023	500	485 303,050	490 497,571	0,30%
BTA 6% avril 2023	500	486 215,450	491 409,971	0,30%
BTA 6% avril 2023	1 500	1 461 416,400	1 476 999,962	0,91%
BTA 6% avril 2023	1 000	975 657,150	986 046,191	0,61%
BTA 6% avril 2023	500	488 517,255	493 711,776	0,30%
BTA 6% avril 2023	500	488 057,770	493 252,291	0,30%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 907 710,540	1 928 488,622	1,19%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 911 638,120	1 932 416,202	1,19%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 913 601,400	1 934 379,482	1,19%
BTA 6% janvier 2024	1000	957 782,340	968 171,381	0,60%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	971 565,960	1 007 743,494	0,62%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	969 637,870	1 005 815,404	0,62%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	970 602,620	1 006 780,154	0,62%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	483 105,105	501 193,872	0,31%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	483 839,700	501 928,467	0,31%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	3 500 000,000	3 505 358,356	2,16%
Total		18 454 650,730	18 724 193,196	11,52%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. les placements monétaires

a.1 Les Billets de Trésorerie

Billets de trésorerie	Echéance	Aval	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'actif net
SOMOCER 1MD 70 J 7%	13/07/2016	-	989 257,331	998 158,400	0,61%
TOTAL			989 257,331	998 158,400	0,61%

a.2 Les certificats de dépôts

Certificats de dépôts	Emetteur	Durée en jours	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'actif net
CD_4.8% 08/07/16	ATB	10	10	4 994 673,780	4 996 271,646	3,07%
CD_5.47% 20/07/16	ATB	120	4	1 971 349,336	1 995 463,647	1,23%
CD_4.95% 20/07/16	ATB	30	6	2 990 140,596	2 993 755,710	1,84%
CD_5.1% 09/08/16	ATB	40	24	11 945 906,136	11 947 258,482	7,35%
CD_5.49% 28/09/16	ATB	120	10	4 928 116,000	4 946 686,034	3,04%
CD_6.6% 06/10/16	BTE	190	8	3 892 286,040	3 945 009,186	2,43%
CD_6.69% 01/02/17	ATB	720	5	2 500 000,000	2 556 121,666	1,57%
Total				33 222 471,888	33 380 566,371	20,54%

a.3 *Prise en pension livrée*

Prise en pension livrée	Cédant	Taux	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'actif net
Prise en pension livrée 90J	BTE	5,20%	19/09/2016	2 000 005,146	2 002 894,042	1,23%
TOTAL				2 000 005,146	2 002 894,042	1,23%

b. **Les disponibilités**

b.1 *Les avoirs en banque*

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016, à **14 631 994,472 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 Juin 2016, à **59 879,398 Dinars** et représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Retenue à la source achat BTA	59 879,398	31 414,603	34 339,203
Total	59 879,398	31 414,603	34 339,203

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Rémunération à payer au gestionnaire	80 211,578	98 156,930	93 260,528
Rémunération à payer au dépositaire	5 869,639	5 750,982	11 800,000
Total	86 081,217	103 907,912	105 060,528

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Frais de publication	397,046	402,737	400,000
Jeton de présence	6 596,214	9 393,237	12 500,000
Redevances CMF	13 594,757	16 636,251	15 806,362
Honoraires du commissaire aux comptes	17 073,390	16 490,821	31 210,821
Intérêts à débiter/ placements monétaires	0,000	571 026,484*	571 026,484*
créditeurs divers	28 998,094	33 736,250	31 598,658
Total	66 659,501	647 685,780	662 542,325

*Il s'agit d'intérêts générés suite à un rachat anticipé sur un placement à terme et qui ont été débités à l'échéance soit le 30/05/2016.

Les créiteurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Retenues à la source	12 263,690	14 721,555	14 470,412
TCL	1 464,074	1 935,476	1 857,916
Retenue à la source antérieure sur BTA	15 270,330	17 079,219	15 270,330
TOTAL	28 998,094	33 736,250	31 598,658

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le deuxième trimestre 2016 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2016

Montant	165 628 982,051
Nombre de titres	1 588 826
Nombre d'actionnaires	553

Souscriptions réalisées

Montant	69 136 482,537
Nombre de titres émis	663 554
Nombre d'actionnaires nouveaux	9

Rachats effectués

Montant	-75 548 304,337
Nombre de titres rachetés	725 093
Nombre d'actionnaires sortants	11

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	131 981,472
Régularisation des sommes non distribuables	-8 810,080
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-207 200,985

Capital au 30/06/2016

Montant	159 133 130,658
Nombre de titres	1 527 287
Nombre d'actionnaires	551

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 SANADETT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30 Juin 2016 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	3 495 137,084
Régularisation du résultat distribuable de la période	-118 373,500
Sommes distribuables des exercices antérieurs	920,774

SOMMES DISTRIBUTABLES

3 377 684,358

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Revenus des titres OPCVM	315 993,069	315 993,069	388 447,624	388 447,624	388 447,624
Revenus des bons de trésor assimilables	270 685,355	486 195,375	37 819,100	59 517,730	264 908,576
Revenus des obligations et titres FCC	1 099 391,875	2 263 735,798	1 401 986,198	2 841 070,740	5 466 026,934
TOTAL	1 686 070,299	3 065 924,242	1 828 252,922	3 289 036,094	6 119 383,134

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Revenus des billets de trésorerie	13 965,471	27 852,207	29 236,947	62 350,506	73 025,652
Revenus des certificats de dépôt	216 721,001	410 607,091	461 439,586	1 128 324,195	2 176 963,489
Revenus des placements à terme	102 245,320	449 291,895	347 046,576	690 279,453	1 442 790,953
Revenus des prises en pension livrée	2 888,896	2 888,896	0,000	0,000	41 744,352
Intérêts des comptes de dépôt	90 225,502	170 690,276	152 012,431	240 958,483	401 724,695
TOTAL	426 046,190	1 061 330,365	989 735,540	2 121 912,637	4 136 249,141

CH1- Charges de gestion des placements

Au 30 Juin 2016, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	250 410,228	507 754,212	306 209,827	631 489,379	1 242 079,801
Rémunération du dépositaire	2 933,840	5 869,639	2 965,590	5 750,982	11 800,000
TOTAL	253 344,068	513 623,851	309 175,417	637 240,361	1 253 879,801

CH2- Autres charges

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Commissaire aux comptes	7 280,000	14 560,000	7 280,000	14 480,000	29 200,000
Redevance CMF	42 441,042	86 057,246	51 898,226	107 028,506	210 514,815
Publicité et publication	298,298	597,046	608,296	858,911	1 456,174
Jetons de présence	3 346,541	6 596,214	3 116,386	6 268,237	12 500,000
TCL	5 620,466	10 666,366	7 044,971	13 529,134	25 798,665
Autres	12,440	16,800	8,040	14,080	31,840
TOTAL	58 998,787	118 493,672	69 955,919	142 178,868	279 501,494

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action

	30/06/2016	30/06/2015
• Revenus des placements	2,702	2,873
• Charges de gestion des placements	-0,336	-0,338
• -Revenu net des placements	2,366	2,535
• Autres charges d'exploitation	-0,078	-0,076
• -Résultat d'exploitation	2,288	2,459
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,078	-0,120
• Sommes distribuables de la période	2,211	2,339
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,078	0,120
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	-0,066	-0,085
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,089	-0,006
Résultat net de la période	2,312	2,368

4-2 Ratios de gestion des placements

	30/06/2016	30/06/2015
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,298%	0,295%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,069%	0,066%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,028%	2,148%
• Actif net moyen	172 360 332,764	215 661 337,892

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 comptable 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.