

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE AU 30 JUIN 2017

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 2017.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Juin 2017 totalise **150 886 820,592** 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 2017 reflète correctement la situation de votre société.

Paragraphe d'observation

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la Note 3 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la société « SANADETT SICAV » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 487 583,123 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Tunis, le 26 juillet 2017

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 30/06/2017
(Exprimé en dinars)

<u>ACTIF</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	7 432 169,685	8 046 099,829	6 380 590,649
b- Obligations et valeurs assimilées	109 167 086,190	103 543 963,222	116 461 214,877
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	14 023 834,854	36 381 618,813	10 625 600,010
b- Disponibilités	20 731 016,884	14 631 994,472	6 205 606,226
AC3- Créances d'exploitation	762,744	59 879,398	463 334,674
TOTAL ACTIF	151 354 870,357	162 663 555,734	140 136 346,436
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	81 680,880	86 081,217	31 737,392
PA2- Autres créditeurs divers	386 368,885	66 659,501	71 815,111
TOTAL PASSIF	468 049,765	152 740,718	103 552,503
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	148 107 666,338	159 133 130,658	134 635 824,038
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	638,117	920,774	831,668
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 778 516,137	3 376 763,584	5 396 138,227
ACTIF NET	150 886 820,592	162 510 815,016	140 032 793,933
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	151 354 870,357	162 663 555,734	140 136 346,436

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2017
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/04/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<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 01/01/2016</u> <u>Au 31/12/2016</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	281 909,391	281 909,391	315 993,069	315 993,069	315 993,069
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 417 848,809	2 797 498,240	1 370 077,230	2 749 931,173	5 641 586,283
PR 2- Revenus des placements monétaires	277 143,221	473 600,596	426 046,190	1 061 330,365	1 782 391,927
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	1 976 901,421	3 553 008,227	2 112 116,489	4 127 254,607	7 739 971,279
CH 1- Charges de gestion des placements	234 122,954	451 290,838	253 344,068	513 623,851	1 007 180,935
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 742 778,461	3 101 717,389	1 858 772,421	3 613 630,756	6 732 790,344
PR 3- Autres produits	-	-	-	-	-
CH 2- Autres charges	177 405,440	344 183,824	58 998,787	118 493,672	231 682,032
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 565 372,182	2 757 533,565	1 799 773,634	3 495 137,084	6 501 108,312
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	-105 621,793	20 982,572	-104 801,272	-118 373,500	-1 104 970,085
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 459 750,389	2 778 516,137	1 694 972,362	3 376 763,584	5 396 138,227
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	105 621,793	-20 982,572	104 801,272	118 373,500	1 104 970,085
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-143 401,015	-46 434,357	-207 200,985	-100 163,232	93 891,813
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-23 397,529	-23 397,498	131 981,472	136 008,423	162 118,252
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 398 573,638	2 687 701,710	1 724 554,121	3 530 982,275	6 757 118,377

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

ARRETE AU 30/06/2017

	<u>Du 01/04/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u>	<u>Du 01/04/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u>
	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
AN1 <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>					
- <u>RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	1 565 373,027	2 757 533,565	1 799 773,634	3 495 137,084	6 501 108,312
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-143 401,015	-46 434,357	-207 200,985	-100 163,232	93 891,813
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-23 397,529	-23 397,498	131 981,472	136 008,423	162 118,252
AN2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-5 650 530,210	-5 650 530,210	-6 536 351,592	-6 536 351,592	-6 536 351,592
AN3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- <u>Souscriptions</u>					
_ Capital	36 924 999,189	90 967 177,112	69 136 482,537	115 655 557,780	186 984 743,968
- Régularisation des sommes non distribuables	88 899,017	97 479,766	40 740,808	51 030,675	102 018,681
- Régularisation des sommes distribuables	795 212,193	3 241 694,259	2 818 643,273	5 054 115,786	7 250 451,778
b- <u>Rachats</u>					
_ Capital	-44 638 763,604	-77 424 924,303	-75 548 304,337	-119 636 599,055	-215 648 887,123
- Régularisation des sommes non distribuables	-89 262,349	-98 058,420	-49 550,888	-60 948,805	-146 306,425
- Régularisation des sommes distribuables	-1 498 274,255	-2 966 513,255	-3 508 248,191	-5 652 713,795	-8 835 735,478
VARIATION DE L'ACTIF NET	-12 669 145,536	10 854 026,659	-11 922 034,269	-7 594 926,731	-30 072 947,814
AN4 <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	163 555 966,128	140 032 793,933	174 432 849,285	170 105 741,747	170 105 741,747
b- en fin de période	150 886 820,592	150 886 820,592	162 510 815,016	162 510 815,016	140 032 793,933
AN5 <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	1 494 007	1 290 385	1 588 826	1 565 496	1 290 385
b- en fin de période	1 420 113	1 420 113	1 527 287	1 527 287	1 290 385
VALEUR LIQUIDATIVE	106,250	106,250	106,405	106,405	108,520
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,51%	3,55%	4,03%	4,11%	4,00%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2017

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Juin 2017 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

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue 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.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 Juin 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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 maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique (dettes sur opérations de pension livrée) 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 une rubrique spécifique « intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, 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 individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3. FAITS MARQUANTS

Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, SANADETT SICAV se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 487 583,123DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

4. 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 30/06/2017	% de l'Actif Net
<i>Titres OPCVM</i>				
FCP Salamett Plus	65 000	692 697,611	676 520,000	0,45%
FCP AXIS AAA	3 000	314 342,694	304 962,000	0,20%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	613 811,240	0,41%
FCP Salamett CAP	75 000	1 106 249,999	1 120 800,000	0,74%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	502 105,000	0,33%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	305 922,000	0,20%
Sicav Axis Trésorerie	18 200	1 941 337,529	1 915 677,400	1,27%
GENERALE OBLIG SICAV	6 000	619 918,520	602 370,000	0,40%
Fidélity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	191 502,080	0,13%
Maxula Investissement SICAV	1 943	198 038,332	201 347,261	0,13%
SICAV Entreprise	9 628	984 749,347	997 152,704	0,66%
Total		7 488 551,602	7 432 169,685	4,93%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'actif Net
AIL 2013-1	20 000	400 000,000	401 786,687	0,27%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	359 973,000	362 075,795	0,24%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	550 000,000	553 459,726	0,37%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	1 066 300,000	1 099 443,839	0,73%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 699 100,000	2 792 180,969	1,85%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	1 000 000,000	1 032 439,934	0,68%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	600 000,000	621 226,363	0,41%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	600 000,000	611 952,787	0,41%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	500 000,000	518 003,288	0,34%
ATB 2007/1	50 000	3 000 000,000	3 015 385,512	2,00%
ATB SUB 2009	50 000	1 250 000,000	1 255 838,575	0,83%
ATL sub 2008 7%	15 000	600 000,000	628 813,151	0,42%
ATL 2010/2	35 000	700 000,000	714 948,042	0,47%
ATL 2011	30 000	1 200 000,000	1 222 684,932	0,81%
ATL 2013/1	20 000	1 200 000,000	1 212 519,452	0,80%

ATL 2013/2	30 000	2 400 000,000	2 474 647,075	1,64%
ATL 2014/1	3 700	148 000,000	150 510,080	0,10%
ATL 2014/2	20 000	1 600 000,000	1 611 083,397	1,07%
ATL 2014/3 CA	30 000	1 800 000,000	1 842 576,658	1,22%
ATL 2016/1	10 000	800 000,000	800 526,027	0,53%
ATL 2017/1	1 800	180 000,000	183 216,921	0,12%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	571 360,000	581 905,644	0,39%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	200 000,000	205 234,762	0,14%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	80 000,000	80 328,241	0,05%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CA	20 000	2 000 000,000	2 010 055,890	1,33%
BH 2009	40 000	2 460 000,000	2 510 313,467	1,66%
BNA SUB 2009	15 000	699 735,000	706 777,191	0,47%
BNA SUB 2017	10 000	1 000 000,000	1 005 838,904	0,67%
BTE 2009	30 000	900 000,000	929 929,315	0,62%
BTE 2010	20 000	800 000,000	825 282,420	0,55%
BTE 2011	33 000	1 320 000,000	1 343 104,933	0,89%
BTK 2009 B	35 000	1 050 000,000	1 064 452,603	0,71%
BTK 2009 C	10 000	533 100,000	540 587,123	0,36%
CHO 2009	7 000	262 500,000	269 300,134	0,18%
CIL SUB 2008	10 000	400 000,000	410 614,795	0,27%
CIL 2012/2	20 000	400 000,000	407 351,233	0,27%
CIL 2013/1	5 000	200 000,000	206 351,781	0,14%
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	316 617,205	0,21%
CIL 2014/2	10 000	600 000,000	615 191,671	0,41%
CIL 2015/1	4 000	240 000,000	240 643,858	0,16%
CIL 2015/2	5 000	400 000,000	416 364,712	0,28%
CIL 2017/1	10 000	1 000 000,000	1 000 666,301	0,66%
EL WIFAK 2013 TF	10 000	200 000,000	202 227,726	0,13%
EL WIFAK 2013 TV	9 000	180 000,000	181 799,598	0,12%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TF	10 000	200 000,000	208 166,575	0,14%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TV	10 000	200 000,000	207 651,174	0,14%
HANNIBAL LEASE 2013/1	20 000	400 000,000	402 455,496	0,27%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	800 000,000	815 851,836	0,54%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	600 000,000	610 552,793	0,40%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	1 500 000,000	1 561 367,671	1,03%
HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	600 000,000	606 278,137	0,40%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	508 172,603	0,34%
HANNIBAL LEASE 2017-2	5 000	500 000,000	505 616,986	0,34%

STB 2008/1 CAT D	50 000	3 200 000,000	3 220 846,676	2,13%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 750 000,000	1 783 158,904	1,18%
STB 2010/1	60 000	1 800 000,000	1 819 820,712	1,21%
STB 2011 SUB	20 000	1 000 000,000	1 019 106,192	0,68%
TUN LEASING 2012/2	10 000	200 000,000	204 446,501	0,14%
TL SUB 2013	20 000	400 000,000	403 458,104	0,27%
TL 2013/1	10 000	400 000,000	415 025,131	0,28%
TL SUB 2013/2	10 000	400 000,000	408 542,720	0,27%
TL 2014/1	20 000	1 600 000,000	1 616 496,219	1,07%
TL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 067 699,726	1,37%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 020 322,192	0,68%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT C	10 000	1 000 000,000	1 014 778,082	0,67%
Tunisie Leasing 2017-1 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 003 971,507	0,67%
UBCI 2013	10 000	600 000,000	602 772,164	0,40%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	533 130,000	555 567,989	0,37%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 250 000,000	3 395 432,603	2,25%
UIB 2011	20 000	1 000 000,000	1 036 057,337	0,69%
UIB 2011/2	22 000	628 100,000	640 455,127	0,42%
UIB 2012/1	20 000	856 800,000	877 157,259	0,58%
UIB SUB 2015	10 000	600 000,000	601 265,096	0,40%
UNIFACTOR 2013	20 000	800 000,000	828 830,510	0,55%
UNIFACTOR 2015	12 500	1 000 000,000	1 018 845,458	0,68%
Total		68 768 098,000	70 156 428,197	46,50%

b.2 Les parts des fonds communs de créances

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2017	% de l'actif net
FccBIAT-Credim1PP2	1500	107 884,500	108 527,899	0,07%
Total		107 884,500	108 527,899	0,07%

b.3 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'actif net
BTA 5.5% Octobre 2020	2 000	1 963 721,000	2 026 405,932	1,34%
BTA 6% Avril 2023	1 500	1 467 110,400	1 482 693,962	0,98%
BTA 6% Avril 2023	1 000	979 252,400	989 641,441	0,66%
BTA 6% Avril 2023	500	487 474,800	492 669,321	0,33%
BTA 6% Avril 2023	500	488 241,200	493 435,721	0,33%

BTA 6% Avril 2023	500	490 212,680	495 407,201	0,33%
BTA 6% Avril 2023	500	489 820,720	495 015,241	0,33%
BTA 6% Juin 2023	1 000	945 671,790	947 775,900	0,63%
BTA 6% Juin 2023	1 000	948 531,620	950 635,730	0,63%
BTA 6% Janvier 2024	2 000	1 919 952,640	1 964 664,969	1,30%
BTA 6% Janvier 2024	2 000	1 923 390,828	1 968 103,157	1,30%
BTA 6% janvier 2024	2 000	1 925 062,400	1 969 774,729	1,31%
BTA 6% Janvier 2024	300	279 513,060	286 219,909	0,19%
BTA 6% Janvier 2024	1 000	963 381,440	985 737,604	0,65%
BTA 6% Janvier 2024	500	465 988,035	477 166,117	0,32%
BTA 6% Janvier 2024	500	467 394,620	478 572,702	0,32%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	974 325,360	1 010 226,730	0,67%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	972 583,420	1 008 484,790	0,67%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	973 456,920	1 009 358,290	0,67%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	484 745,780	502 696,465	0,33%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	485 409,200	503 359,885	0,33%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 655 991,500	14 830 007,938	9,83%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	461 087,250	466 887,798	0,31%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	3 062 500,000	3 067 188,562	2,03%
Total		38 274 819,063	38 902 130,094	25,78%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. les placements monétaires

a.1 Les certificats de dépôts

Certificats de dépôts	Emetteur	Durée en jours	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'actif net
CD_583_01/08/17	ATB	60	10	4 961 507,340	4 980 112,129	3,30%
CD_539_06/07/17	ATB	90	6	2 968 090,200	2 998 227,234	1,99%
Total				7 929 597,540	7 978 339,363	5,29%

a.2 Prise en pension livrée

Prise en pension livrée	Cédant	Taux	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'actif net
Prise en pension livrée 92 j	BTE	5,20%	01/09/2017	4 000 005,042	4 018 338,398	2,66%
Prise en pension livrée 100 j	BTE	5,20%	07/07/2017	2 000 001,515	2 027 157,093	1,34%
TOTAL				6 000 006,557	6 045 495,491	4,01%

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2017, à **20 731 016,884 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 2017, à **762,744 Dinars** qui se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Retenue à la source achat BTA	762,744	59 879,398	43 526,674
Titres de créance échus "annuité BH 2009"	0,000	0,000	419 808,000
Total	762,744	59 879,398	463 334,674

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Rémunération à payer au gestionnaire	75 861,840	80 211,578	19 937,392
Rémunération à payer au dépositaire	5 819,040	5 869,639	11 800,000
Total	81 680,880	86 081,217	31 737,392

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Frais de publication	393,516	397,046	300,198
Jeton de présence	10 883,938	6 596,214	12 500,000
Redevances CMF	12 857,432	13 594,757	13 548,228
Honoraires du commissaire aux comptes	19 209,642	17 073,390	31 793,390
crédeurs divers	104 620,402	28 998,094	13 673,295
Etat, contribution conjoncturelle	238 403,955	0,000	0,000
Total	386 368,885	66 659,501	71 815,111

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Retenues à la source	101 126,274	12 263,690	12 154,087
TCL	3 494,128	1 464,074	1 519,208
Retenue à la source antérieure sur BTA	0,000	15 270,330	0,000
TOTAL	104 620,402	28 998,094	13 673,295

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le deuxième trimestre 2017 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2017

Montant	155 988 592,629
Nombre de titres	1 494 007
Nombre d'actionnaires	523

Souscriptions réalisées

Montant	36 924 999,189
Nombre de titres émis	353 723
Nombre d'actionnaires nouveaux	6

Rachats effectués

Montant	-44 638 763,604
Nombre de titres rachetés	427 617
Nombre d'actionnaires sortants	31

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-23 397,529
Régularisation des sommes non distribuables	-363,332
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-143 401,015

Capital au 30/06/2017

Montant	148 107 666,338
Nombre de titres	1 420 113
Nombre d'actionnaires	498

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 2017 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	2 757 533,565
Régularisation du résultat distribuable de la période	20 982,572
Résultat distribuable de l'exercice clos	607,132
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	30,985
SOMMES DISTRIBUTABLES	2 779 154,254

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2017	Du 01/01/2017	Du 01/04/2016	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 30/06/2017	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Revenus des titres OPCVM	281 909,391	281 909,391	315 993,069	315 993,069	315 993,069
Revenus des bons de trésor assimilables	456 445,554	883 743,280	270 685,355	486 195,375	1 297 268,012
Revenus des obligations et titres FCC	961 403,255	1 913 754,960	1 099 391,875	2 263 735,798	4 344 318,271
TOTAL	1 699 758,200	3 079 407,631	1 686 070,299	3 065 924,242	5 957 579,352

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2017	Du 01/01/2017	Du 01/04/2016	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 30/06/2017	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Revenus des billets de trésorerie	59 058,502	59 058,502	13 965,471	27 852,207	64 204,781
Revenus des certificats de dépôt	80 205,174	157 423,698	216 721,001	410 607,091	940 684,577
Revenus des placements à terme	53 155,571	112 378,159	102 245,320	449 291,895	528 033,104
Revenus des prises en pension livrée	26 711,148	45 488,932	2 888,896	2 888,896	22 244,500
Intérêts des comptes de dépôt	58 012,826	99 251,305	90 225,502	170 690,276	227 224,965
TOTAL	277 143,221	473 600,596	426 046,190	1 061 330,365	1 782 391,927

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2017	Du 01/01/2017	Du 01/04/2016	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 30/06/2017	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	231 181,106	445 471,798	250 410,228	507 754,212	995 380,935
Rémunération du dépositaire	2 941,848	5 819,040	2 933,840	5 869,639	11 800,000
TOTAL	234 122,954	451 290,838	253 344,068	513 623,851	1 007 180,935

CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2017	Du 01/01/2017	Du 01/04/2016	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 30/06/2017	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Commissaire aux comptes	7 280,000	14 480,000	7 280,000	14 560,000	29 280,000
Redevance CMF	39 181,817	75 501,091	42 441,042	86 057,246	168 702,913
Publicité et publication	298,298	693,318	298,298	597,046	1 400,198
Jetons de présence	3 116,386	6 196,438	3 346,541	6 596,214	12 500,000
TCL	4 951,954	8 892,222	5 620,466	10 666,366	19 754,100
Contribution conjoncturelle	122 569,265	238 403,955	0,000	0,000	0,000
Autres	7,720	16,800	12,440	16,800	44,821
TOTAL	177 405,440	344 183,824	58 998,787	118 493,672	231 682,032

5. AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par action

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
• Revenus des placements	2,502	2,702	5,998
• Charges de gestion des placements	-0,318	-0,336	-0,780
• Revenu net des placements	2,184	2,366	5,218
• Autres charges d'exploitation	-0,242	-0,078	-0,180
• Résultat d'exploitation	1,942	2,288	5,038
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,015	-0,078	-0,856
• Sommes distribuables de la période	1,957	2,210	4,192
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,015	0,078	0,856
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	-0,033	-0,066	0,073
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	-0,016	0,089	0,126
Résultat net de la période	1,893	2,312	5,237

5-2 Ratios de gestion des placements

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,297%	0,298%	0,599%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,226%	0,069%	0,138%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	1,814%	2,028%	3,868%
• Actif net moyen	152 014 922,411	172 360 332,764	168 082 642,857

5-3 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.