

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTÉ Au 31 MARS 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 31 Mars 2016.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 31 Mars 2016 totalise **174 432 849,285 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 31 Mars 2016 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, l'examen de la composition de l'actif net nous a permis de déceler le non-respect du ratio de liquidité fixé à un maximum de 20% de l'actif tel que prévu par l'article 2 du décret N° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 27 Avril 2016

Le Commissaire aux Comptes :
M. Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 31/03/2016
(Exprimé en dinars)

ACTIF	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8 634 419,452	10 798 996,437	8 465 307,830
b- Obligations et valeurs assimilées	113 669 371,773	115 968 889,896	113 641 893,607
c- Autres valeurs	-	-	-
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	13 349 502,338	52 808 161,135	15 966 152,040
b- Disponibilités	39 536 726,040	39 113 441,077	32 765 651,920
AC3- Créances d'exploitation	6 361,200	3 435,600	34 339,203
AC4- Autres actifs	-	-	-
TOTAL ACTIF	175 196 380,803	218 692 924,145	170 873 344,600
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	89 554,261	111 470,481	105 060,528
PA2- Autres créditeurs divers	673 977,257	266 028,649	662 542,325
TOTAL PASSIF	763 531,518	377 499,130	767 602,853
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	165 628 982,051	207 531 256,787	163 088 244,872
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	7 122 076,012	8 653 892,967	618,371
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 681 791,222	2 130 275,261	7 016 878,504
ACTIF NET	174 432 849,285	218 315 425,015	170 105 741,747
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	175 196 380,803	218 692 924,145	170 873 344,600

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/03/2016
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/03/2016</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/03/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/12/2015</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres			
a- Dividendes	-	-	388 447,624
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 379 853,943	1 460 783,172	5 730 935,510
c- Revenus des autres valeurs	-	-	-
PR 2- Revenus des placements monétaires	635 284,175	1 132 177,097	4 136 249,141
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	2 015 138,118	2 592 960,269	10 255 632,275
CH 1- Charges de gestion des placements	260 279,783	328 064,944	1 253 879,801
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 754 858,335	2 264 895,325	9 001 752,474
PR 3- Autres produits	-	-	-
CH 2- Autres charges	59 494,885	72 222,949	279 501,494
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 695 363,450	2 192 672,376	8 722 250,980
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	-13 572,228	-62 397,115	-1 705 372,476
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 681 791,222	2 130 275,261	7 016 878,504
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)			
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	13 572,228	62 397,115	1 705 372,476
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	107 037,753	106 124,821	7 499,067
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	4 026,951	879,758	49 965,321
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 806 428,154	2 299 676,955	8 779 715,368

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2016

	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/03/2016</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/03/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/12/2015</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>			
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
a- Résultat d 'Exploitation	1 695 363,450	2 192 672,376	8 722 250,980
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	107 037,753	106 124,821	7 499,067
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	4 026,951	879,758	49 965,321
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0,000	0,000	-7 738 336,375
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>			
a- Souscriptions			
_ Capital	46 519 075,243	65 763 028,176	268 518 378,164
_ Régularisation des sommes non distribuables	10 289,867	34 239,777	105 297,503
_ Régularisation des sommes distribuables	2 235 472,513	3 047 162,253	11 266 048,051
_ Droits d'entrée			
b- Rachats			
_ Capital	-44 088 294,718	-65 405 341,137	-312 533 730,821
_ Régularisation des sommes non distribuables	-11 397,917	-36 457,942	-127 947,696
_ Régularisation des sommes distribuables	-2 144 465,604	-3 094 598,313	-13 871 397,693
_ Droit de sortie			
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 327 107,538	2 607 709,769	-45 601 973,499
AN 4- <u>ACTIF NET</u>			
a- en début de période	170 105 741,747	215 707 715,246	215 707 715,246
b- en fin de période	174 432 849,285	218 315 425,015	170 105 741,747
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>			
a- en début de période	1 565 496	1 988 084	1 988 084
b- en fin de période	1 588 826	1 991 527	1 565 496
VALEUR LIQUIDATIVE	109,787	109,622	108,659
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,16%	4,19%	4,15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31-03-2016 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 titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, 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.

2-3 Evaluation des autres placements :

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

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 31-03-2016 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.

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 cédé est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

AC1- Portefeuille titres :

a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de l'Actif Net
<u>Titres OPCVM</u>				
FCP Salamett Plus	61 620	650 214,240	657 978,360	0,38%
FCP AXIS AAA	3 790	397 119,603	395 380,380	0,23%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	631 799,000	0,36%
FCP Salamett CAP	115 000	1 615 625,965	1 634 150,000	0,94%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 800	1 205 608,975	1 222 244,000	0,70%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	316 023,000	0,18%
Sicav Axis Trésorerie	17 000	1 804 018,223	1 843 684,000	1,06%
GENERALE OBLIG SICAV	4 935	504 283,604	508 867,590	0,29%
Fidelity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	197 563,776	0,11%
Maxula Investissement SICAV	1 943	198 038,332	206 517,583	0,12%
SICAV Entreprise	9 628	984 749,347	1 020 211,763	0,58%
Total		8 480 024,592	8 634 419,452	4,95%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de L'actif Net
AIL 2011/1	10 000	200 000,000	208 521,311	0,12%
AIL 2012/1	10 000	400 000,000	417 193,040	0,24%
AIL 2013-1	20 000	1 200 000,000	1 255 035,856	0,72%
AMEN BANK 2006	30 000	300 000,000	302 316,334	0,17%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	479 979,000	501 529,163	0,29%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	650 000,000	681 427,322	0,39%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	1 199 700,000	1 226 036,734	0,70%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 999 250,000	3 075 826,910	1,76%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	1 200 000,000	1 227 648,944	0,70%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	700 000,000	717 804,925	0,41%

AMEN BANK SUB 2014	10 000	800 000,000	804 369,836	0,46%
ATB 2007/1	50 000	3 400 000,000	3 553 195,751	2,04%
ATB SUB 2009	50 000	2 500 000,000	2 592 796,120	1,49%
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	408 675,410	0,23%
ATL 2010/2	35 000	1 400 000,000	1 415 956,970	0,81%
ATL 2011	30 000	1 800 000,000	1 811 803,279	1,04%
ATL 2012/1	25 700	1 028 000,000	1 070 286,190	0,61%
ATL 2013/1	20 000	2 000 000,000	2 102 557,377	1,21%
ATL 2013/2	30 000	3 000 000,000	3 058 883,016	1,75%
ATL 2014/1	3 700	222 000,000	222 532,800	0,13%
ATL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 102 177,049	1,21%
ATL 2014/3 CA	30 000	2 400 000,000	2 420 731,803	1,39%
ATL sub 2008 7%	15 000	900 000,000	930 708,197	0,53%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	1 142 800,000	1 153 542,329	0,66%
ATTIJARI LEASING 2011	15 000	300 000,000	303 042,431	0,17%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	400 000,000	405 881,836	0,23%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	160 000,000	167 579,279	0,10%
BH 2009	40 000	2 768 000,000	2 798 110,099	1,60%
BNA SUB 2009	15 000	899 790,000	938 032,623	0,54%
BTE 2009	30 000	1 200 000,000	1 227 403,279	0,70%
BTE 2010	20 000	1 000 000,000	1 022 852,000	0,59%
BTE 2011	33 000	1 980 000,000	1 993 293,655	1,14%
BTK 2009 A	5 000	71 450,000	71 729,071	0,04%
BTK 2009 B	35 000	1 400 000,000	1 405 684,000	0,81%
BTK 2009 C	10 000	599 800,000	602 281,902	0,35%
CHO 2009	7 000	350 000,000	355 747,941	0,20%
CIL 2012/1	10 000	200 000,000	200 052,603	0,11%
CIL 2012/2	20 000	800 000,000	804 432,787	0,46%
CIL 2013/1	5 000	300 000,000	305 370,492	0,18%
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	416 430,164	0,24%
CIL 2014/2	10 000	800 000,000	808 239,563	0,46%
CIL 2015/1	4 000	400 000,000	419 463,607	0,24%
CIL 2015/2	5 000	500 000,000	512 875,410	0,29%
CIL SUB 2008	10 000	600 000,000	607 321,311	0,35%
EL WIFAK 2013 TF	10 000	600 000,000	630 468,197	0,36%
EL WIFAK 2013 TV	9 000	540 000,000	565 788,559	0,32%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TF	10 000	400 000,000	410 977,049	0,24%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TV	10 000	400 000,000	410 744,498	0,24%

HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	900 000,000	904 418,970	0,52%
HANNIBAL LEASE 2013/1	20 000	1 200 000,000	1 254 616,131	0,72%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	1 000 000,000	1 005 301,639	0,58%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	2 000 000,000	2 051 501,639	1,18%
HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	1 000 000,000	1 056 719,126	0,61%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	500 344,110	0,29%
MEUBLATEX 2008	10 000	200 000,000	205 122,623	0,12%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 600 000,000	3 767 406,216	2,16%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 968 750,000	1 980 777,664	1,14%
STB 2010/1	60 000	2 400 000,000	2 402 512,465	1,38%
STB 2011 SUB	20 000	1 200 000,000	1 210 070,951	0,69%
TL 2013/1	10 000	600 000,000	615 683,502	0,35%
TL 2014/1	20 000	2 000 000,000	2 108 924,590	1,21%
TL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 036 826,230	1,17%
TL SUB 2013	20 000	1 200 000,000	1 260 251,672	0,72%
TL SUB 2013/2	10 000	600 000,000	605 109,403	0,35%
TUN LEASING 2011/1	10 000	200 000,000	207 125,998	0,12%
TUN LEASING 2011/2	30 000	600 000,000	611 906,033	0,35%
TUN LEASING 2011/3	30 000	600 000,000	604 921,849	0,35%
TUN LEASING 2012/1	20 000	800 000,000	834 237,482	0,48%
TUN LEASING 2012/2	10 000	400 000,000	404 279,685	0,23%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 004 756,164	0,58%
UBCI 2013	10 000	1 000 000,000	1 045 481,967	0,60%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	599 830,000	618 511,967	0,35%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 500 000,000	3 615 913,115	2,07%
UIB 2011	20 000	1 200 000,000	1 232 208,079	0,71%
UIB 2011/2	22 000	942 480,000	950 018,735	0,54%
UIB 2012/1	20 000	1 142 600,000	1 155 504,916	0,66%
UIB SUB 2015	10 000	1 000 000,000	1 046 583,607	0,60%
UNIFACTOR 2013	20 000	1 200 000,000	1 229 460,721	0,70%
UNIFACTOR 2015	12 500	1 250 000,000	1 256 990,492	0,72%
Total		87 194 429,000	89 428 846,763	51,27%

b.2 Les parts en fonds communs de créances

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de l'actif net
FccBIAT-Credim1PP2	1500	348 109,500	350 304,554	0,20%
Total		348 109,500	350 304,554	0,20%

b.3 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de l'actif net
BTA 5.5% 14 Octobre 2020	2 000	1 925 957,040	1 967 184,437	1,13%
BTA 5.75% Janvier 2021	6 000	5 830 664,640	5 890 401,626	3,38%
BTA 5.75% Janvier 2021	5 000	4 880 403,600	4 930 184,422	2,83%
BTA 6% avril 2023	500	484 761,600	496 005,436	0,28%
BTA 6% avril 2023	500	485 710,400	496 954,236	0,28%
BTA 6% avril 2023	1 500	1 459 996,800	1 493 728,307	0,86%
BTA 6% avril 2023	1 000	974 760,800	997 248,471	0,57%
BTA 6% avril 2023	500	488 094,560	499 338,396	0,29%
BTA 6% avril 2023	500	487 618,240	498 862,076	0,29%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	968 903,500	992 515,555	0,57%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	970 878,000	994 490,055	0,57%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	969 891,000	993 503,055	0,57%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	3 500 000,000	3 639 804,384	2,09%
Total		23 427 640,180	23 890 220,456	13,70%

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 31/03/2016	% de l'actif net
SOMOCER 1MD 70 J 7%	04/05/2016	-	989 257,331	994 935,599	0,57%
TOTAL			989 257,331	994 935,599	0,57%

a.2 Les certificats de dépôts

Certificats de dépôts	Emetteur	Durée en jours	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de l'actif net
CD_6,2_18/05/16	ATB	180	4	1 951 891,200	1 987 438,258	1,14%
CD_6,3_21/06/16	BTE	90	4	1 975 190,800	1 977 671,720	1,13%
CD_5,47_20/07/16	ATB	120	4	1 971 349,336	1 973 736,891	1,13%
CD_6,6_06/10/16	BTE	190	8	3 892 286,040	3 893 419,870	2,23%
CD_6,69_01/02/17	ATB	720	5	2 500 000,000	2 522 300,000	1,45%
Total				12 290 717,376	12 354 566,739	7,08%

b. Les disponibilités**b.1 Les placements à terme**

Placements à terme	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% de l'actif net
Placement à terme ATB	24 000 000,000	25 163 178,082	14,43%
TOTAL	24 000 000,000	25 163 178,082	14,43%

b.2 Les avoirs en banque

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2016, à **14 373 547,958 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 31/03/2016, à **6 361,200 Dinars** et représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Retenue à la source achat BTA	6 361,200	3 435,600	34 339,203
Total	6 361,200	3 435,600	34 339,203

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Rémunération à payer au gestionnaire	86 618,462	107 505,089	93 260,528
Rémunération à payer au dépositaire	2 935,799	3 965,392	11 800,000
Total	89 554,261	111 470,481	105 060,528

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Frais de publication	498,748	494,441	400,000
Jeton de présence	15 749,673	15 651,851	12 500,000
Redevances CMF	14 680,642	18 220,578	15 806,362
Honoraires du commissaire aux comptes	38 490,821	36 400,000	31 210,821
Intérêts à débiter/ placements monétaires	571 026,484*	160 790,868*	571 026,484*
crédeurs divers	33 530,889	34 470,911	31 598,658
Total	673 977,257	266 028,649	662 542,325

*Il s'agit d'intérêts générés suite à un rachat anticipé sur un placement à terme et qui seront débités à l'échéance c'est-à-dire le 30/05/2016.

Les crédateurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Retenues à la source	14 951,628	15 242,037	14 470,412
TCL	3 308,931	2 149,655	1 857,916
Retenue à la source antérieure sur BTA	15 270,330	17 079,219	15 270,330
TOTAL	33 530,889	34 470,911	31 598,658

CP1- Capital

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

Capital au 31/12/2015

Montant	163 088 244,872
Nombre de titres	1 565 496
Nombre d'actionnaires	600

Souscriptions réalisées

Montant	46 519 075,243
Nombre de titres émis	446 478
Nombre d'actionnaires nouveaux	5

Rachats effectués

Montant	-44 088 294,718
Nombre de titres rachetés	423 148
Nombre d'actionnaires sortants	52

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	4 026,951
Régularisation des sommes non distribuables	-1 108,050
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	107 037,753

Capital au 31/03/2016

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

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 31.03.2016 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1 695 363,450
Régularisation du résultat distribuable de la période	-13 572,228
Résultat distribuable de l'exercice antérieur	7 017 585,436
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	104 490,576
SOMMES DISTRIBUABLES	8 803 867,234

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000	388 447,624
Revenus des bons de trésor assimilables	215 510,020	21 698,630	264 908,576
Revenus des obligations et FCC	1 164 343,923	1 439 084,542	5 466 026,934
TOTAL	1 379 853,943	1 460 783,172	6 119 383,134

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Revenus des billets de trésorerie	13 886,736	33 113,559	73 025,652
Revenus des certificats de dépôt	193 886,090	666 884,609	2 176 963,489
Revenus des placements à terme	347 046,575	343 232,877	1 442 790,953
Revenus des titres en pension livrée	0,000	0,000	41 744,352
Intérêts des comptes de dépôt	80 464,774	88 946,052	401 724,695
TOTAL	635 284,175	1 132 177,097	4 136 249,141

CH1- Charges de gestion des placements

Au 31 mars 2016, les charges de gestion se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	257 343,984	325 279,552	1 242 079,801
Rémunération du dépositaire	2 935,799	2 785,392	11 800,000
TOTAL	260 279,783	328 064,944	1 253 879,801

CH2- Autres charges

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Commissaire aux comptes	7 280,000	7 200,000	29 200,000
Redevance CMF	43 616,204	55 130,280	210 514,815
Publicité et publication	298,748	250,615*	1 456,174
Jetons de présence	3 249,673	3 151,851	12 500,000
TCL	5 045,900	6 484,163	25 798,665
Autres	4,360	6,040*	31,840
TOTAL	59 494,885	72 222,949	279 501,494

*Chiffres retraité pour des besoins de comparabilité

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action

	31/03/2016	31/03/2015
• Revenus des placements	1,268	1,302
• Charges de gestion des placements	-0,164	-0,165
• -Revenu net des placements	1,105	1,137
• Autres charges d'exploitation	-0,037	-0,036
• -Résultat d'exploitation	1,067	1,101
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,009	-0,031
• Sommes distribuables de la période	1,059	1,070
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,009	0,031
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,067	0,053
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,003	0,000
Résultat net de la période	1,137	1,155

4-2 Ratios de gestion des placements

	31.03.2016	31.03.2015
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,149%	0,147%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,034%	0,032%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	0,970%	0,980%
Actif net moyen :	174 790 900,919	223 667 671,807

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.