

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 MARS 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTESUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTEAU 31 MARS 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 31 mars 2017.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 31 mars 2017totalise**163 555 966,128 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 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 Dinars, 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 28 avril 2017

Le Commissaire aux Comptes :

Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 31/03/2017
(Exprimé en dinars)

ACTIF	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	7 446 788,961	8 634 419,452	6 380 590,649
b- Obligations et valeurs assimilées	112 372 803,883	113 669 371,773	116 461 214,877
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	13 004 279,076	13 349 502,338	10 625 600,010
b- Disponibilités	30 968 313,110	39 536 726,040	6 205 606,226
AC3- Créances d'exploitation	37844,214	6 361,200	463 334,674
TOTAL ACTIF	163830029,244	175 196 380,803	140 136 346,436
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	77 385,725	89 554,261	31 737,392
PA2- Autres créditeurs divers	196677,391	673 977,257	71 815,111
TOTAL PASSIF	274063,116	763 531,518	103 552,503
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	155 988 592,629	165 628 982,051	134 635 824,038
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	6 248 608,596	7 122 076,012	831,668
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 318 764,903	1 681 791,222	5 396 138,227
ACTIF NET	163 555 966,128	174 432 849,285	140 032 793,933
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	163830029,244	175 196 380,803	140 136 346,436

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/03/2017
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/03/2017</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/03/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/12/2016</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres			
a- Dividendes	0,000	0,000	315 993,069
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 379 649,431	1 379 853,943	5 641 586,283
PR 2- Revenus des placements monétaires	196 457,375	635 284,175	1 782 391,927
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	1 576 106,806	2 015 138,118	7 739 971,279
CH 1- Charges de gestion des placements	217 167,884	260 279,783	1 007 180,935
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 358 938,922	1 754 858,335	6 732 790,344
CH 2- Autres charges	166 778,384	59 494,885	231 682,032
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 192 160,538	1 695 363,450	6 501 108,312
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	126 604,365	-13 572,228	-1 104 970,085
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 318 764,903	1 681 791,222	5 396 138,227
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-126 604,365	13 572,228	1 104 970,085
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	96 966,658	107 037,753	93 891,813
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,031	4 026,951	162 118,252
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 289 127,227	1 806 428,154	6 757 118,377

ETAT DE VARIATION DE L ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2017

	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/03/2017</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/03/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/12/2016</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
a- Resultat d 'Exploitation	1 192 160,538	1 695 363,450	6 501 108,312
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	96 966,658	107 037,753	93 891,813
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,031	4 026,951	162 118,252
d- Frais de négociation de titres			
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0,000	0,000	-6 536 351,592
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>			
a- Souscriptions			
_ Capital	54 042 177,923	46 519 075,243	186 984 743,968
_ Régularisation des sommes non distribuables	8 580,749	10 289,867	102 018,681
_ Régularisation des sommes distribuables	2 446 482,066	2 235 472,513	7 250 451,778
b- Rachats			
_ Capital	-32 786 160,699	-44 088 294,718	-215 648 887,123
_ Régularisation des sommes non distribuables	-8 796,071	-11 397,917	-146 306,425
_ Régularisation des sommes distribuables	-1 468 239,000	-2 144 465,604	-8 835 735,478
VARIATION DE L ACTIF NET	23 523 172,195	4 327 107,538	-30 072 947,814
AN 4- <u>ACTIF NET</u>			
a- en début de période	140 032 793,933	170 105 741,747	170 105 741,747
b- en fin de période	163 555 966,128	174 432 849,285	140 032 793,933
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>			
a- en début de période	1 290 385	1 565 496	1 565 496
b- en fin de période	1 494 007	1 588 826	1 290 385
VALEUR LIQUIDATIVE	109,475	109,787	108,520
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,57%	4,16%	4,00%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 MARS 2017

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31 mars 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 31 mars 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 31 mars 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 31/03/2017	% de l'Actif Net
<u>Titres OPCVM</u>				
FCP Salamett Plus	65 000	685 108,846	695 695,000	0,43%
FCP AXIS AAA	3 000	314 342,694	313 125,000	0,19%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	631 233,120	0,39%
FCP Salamett CAP	50 000	734 999,999	739 750,000	0,45%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	518 375,000	0,32%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	316 308,000	0,19%
Sicav Axis Trésorerie	20 200	2 154 671,324	2 185 579,400	1,34%
GENERALE OBLIG SICAV	6 000	619 918,520	621 216,000	0,38%
Fidélity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	196 932,736	0,12%
Maxula Investissement SICAV	1 943	198 038,332	206 803,205	0,13%
SICAV Entreprise	9 628	984 749,347	1 021 771,500	0,62%
Total		7 323 046,632	7 446 788,961	4,55%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% de l'actif Net
AIL 2012/1	10 000	200 000,000	208 049,311	0,13%
AIL 2013-1	20 000	800 000,000	834 783,036	0,51%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	419 976,000	438 824,216	0,27%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	600 000,000	628 997,260	0,38%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	1 066 300,000	1 088 136,728	0,67%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 699 100,000	2 763 259,790	1,69%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	1 000 000,000	1 021 534,203	0,62%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	600 000,000	614 315,625	0,38%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	600 000,000	603 180,984	0,37%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	500 000,000	510 623,562	0,31%
ATB 2007/1	50 000	3 200 000,000	3 336 416,018	2,04%
ATB SUB 2009	50 000	1 875 000,000	1 939 983,452	1,19%
ATL SUB 2008 7%	15 000	600 000,000	620 436,164	0,38%
ATL 2010/2	35 000	700 000,000	707 416,057	0,43%
ATL 2011	30 000	1 200 000,000	1 207 704,918	0,74%
ATL 2012/1	25 700	514 000,000	535 131,737	0,33%
ATL 2013/1	20 000	1 600 000,000	1 682 032,219	1,03%

ATL 2013/2	30 000	2 400 000,000	2 444 349,265	1,49%
ATL 2014/1	3 700	148 000,000	148 355,200	0,09%
ATL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 102 134,795	1,29%
ATL 2014/3 CA	30 000	1 800 000,000	1 815 291,616	1,11%
ATL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 045 698,630	0,64%
ATL 2017/1	1 800	180 000,000	180 506,367	0,11%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	571 360,000	576 149,582	0,35%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	200 000,000	202 759,961	0,12%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	120 000,000	125 681,096	0,08%
BH 2009	40 000	2 460 000,000	2 484 813,062	1,52%
BNA SUB 2009	15 000	799 785,000	833 776,888	0,51%
BNA SUB 2017	10 000	1 000 000,000	1 003 730,411	0,61%
BTE 2009	30 000	900 000,000	920 505,205	0,56%
BTE 2010	20 000	800 000,000	817 025,473	0,50%
BTE 2011	33 000	1 320 000,000	1 328 194,965	0,81%
BTK 2009 B	35 000	1 050 000,000	1 053 752,046	0,64%
BTK 2009 C	10 000	533 100,000	535 044,271	0,33%
CHO 2009	7 000	262 500,000	266 459,933	0,16%
CIL SUB 2008	10 000	400 000,000	404 830,685	0,25%
CIL 2012/2	20 000	400 000,000	402 165,479	0,25%
CIL 2013/1	5 000	200 000,000	203 559,452	0,12%
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	312 275,410	0,19%
CIL 2014/2	10 000	600 000,000	606 096,658	0,37%
CIL 2015/1	4 000	320 000,000	335 559,890	0,21%
CIL 2015/2	5 000	400 000,000	410 261,479	0,25%
EL WIFAK 2013 TF	10 000	400 000,000	420 309,918	0,26%
EL WIFAK 2013 TV	9 000	360 000,000	376 168,556	0,23%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TF	10 000	200 000,000	205 473,973	0,13%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TV	10 000	200 000,000	205 071,737	0,13%
HANNIBAL LEASE 2013/1	20 000	800 000,000	834 421,935	0,51%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	800 000,000	804 124,055	0,49%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	600 000,000	602 715,985	0,37%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	1 500 000,000	1 538 480,548	0,94%
HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	800 000,000	845 364,603	0,52%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	500 344,110	0,31%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 400 000,000	3 549 602,534	2,17%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 750 000,000	1 759 972,603	1,08%
STB 2010/1	60 000	1 800 000,000	1 801 759,009	1,10%
STB 2011 SUB	20 000	1 000 000,000	1 007 790,816	0,62%

TUN LEASING 2012/1	20 000	400 000,000	416 159,807	0,25%
TUN LEASING 2012/2	10 000	200 000,000	202 000,237	0,12%
TL SUB 2013	20 000	800 000,000	837 986,203	0,51%
TL 2013/1	10 000	400 000,000	409 869,326	0,25%
TL SUB 2013/2	10 000	400 000,000	403 184,395	0,25%
TL 2014/1	20 000	2 000 000,000	2 108 900,822	1,29%
TL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 036 585,205	1,25%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 005 163,836	0,61%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT C	10 000	1 000 000,000	1 061 320,548	0,65%
UBCI 2013	10 000	800 000,000	836 366,027	0,51%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	533 130,000	549 717,396	0,34%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 250 000,000	3 357 511,781	2,05%
UIB 2011	20 000	1 000 000,000	1 025 104,044	0,63%
UIB 2011/2	22 000	628 100,000	633 058,308	0,39%
UIB 2012/1	20 000	856 800,000	866 386,849	0,53%
UIB SUB 2015	10 000	800 000,000	837 239,233	0,51%
UNIFACTOR 2013	20 000	800 000,000	818 532,401	0,50%
UNIFACTOR 2015	12 500	1 000 000,000	1 004 871,738	0,61%
Total		70 317 151,000	72 161 361,637	44,12%

b.2 Les parts des fonds communs de créances

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% de l'actif net
Fcc BIAT-Credim1PP2	1500	158 973,000	159 842,582	0,10%
Total		158 973,000	159 842,582	0,10%

b.3 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% de l'actif net
BTA 5.5% Octobre 2020	2 000	1 960 972,800	2 001 718,005	1,22%
BTA 6% Avril 2023	1 500	1 465 690,800	1 535 323,677	0,94%
BTA 6% Avril 2023	1 000	978 356,050	1 024 777,968	0,63%
BTA 6% Avril 2023	500	486 933,350	510 144,309	0,31%
BTA 6% Avril 2023	500	487 736,150	510 947,109	0,31%
BTA 6% Avril 2023	500	489 789,985	513 000,944	0,31%
BTA 6% Avril 2023	500	489 381,190	512 592,149	0,31%
BTA 6% Juin 2023	1 000	943 399,520	945 635,136	0,58%
BTA 6% Juin 2023	1 000	946 378,560	948 614,176	0,58%
BTA 6% Janvier 2024	2 000	1 916 900,500	1 937 678,582	1,18%
BTA 6% Janvier 2024	2 000	1 920 467,908	1 941 245,990	1,19%

BTA 6% janvier 2024	2 000	1 922 205,000	1 942 983,082	1,19%
BTA 6% Janvier 2024	1 000	961 985,500	972 374,541	0,59%
BTA 6% Janvier 2024	500	464 690,830	469 885,351	0,29%
BTA 6% Janvier 2024	500	466 151,560	471 346,081	0,29%
BTA 6% Janvier 2024	300	278 733,918	281 850,630	0,17%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	973 637,400	996 973,290	0,61%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	971 849,050	995 184,940	0,61%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	972 745,300	996 081,190	0,61%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	484 336,735	496 004,680	0,30%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	485 017,900	496 685,845	0,30%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 648 047,200	15 425 614,323	9,43%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	460 188,625	486 107,529	0,30%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	3 500 000,000	3 638 830,137	2,22%
Total		38 675 595,831	40 051 599,664	24,49%

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 31/03/2017	% de l'actif net
CD_526_28/04/17	ATB	60	8	3 972 190,400	3 987 485,680	2,44%
CD_499_07/04/17	ATB	30	6	2 990 061,396	2 998 012,276	1,83%
Total				6 962 251,796	6 985 497,956	4,27%

a.2 Prise en pension livrée

Prise en pension livrée	Cédant	Taux	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% de l'actif net
Prise en pension livrée 92 j	BTE	5,20%	01/06/2017	4 000 001,150	4 017 912,266	2,46%
Prise en pension livrée 100 j	BTE	5,20%	07/07/2017	2 000 002,186	2 000 868,854	1,22%
TOTAL				6 000 003,336	6 018 781,120	3,68%

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2017, à **30 968 313,110 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 mars 2017, à **37 844,214 Dinars** qui se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Retenue à la source achat BTA	37844,214	6 361,200	43 526,674
Titres de créance échus "annuité BH 2009"	0,000	0,000	419 808,000
Total	37844,214	6 361,200	463 334,674

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Rémunération à payer au gestionnaire	74 508,533	86 618,462	19 937,392
Rémunération à payer au dépositaire	2 877,192	2 935,799	11 800,000
Total	77 385,725	89 554,261	31 737,392

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Frais de publication	595,218	498,748	300,198
Jeton de présence	15 580,052	15 749,673	12 500,000
Redevances CMF	12 628,133	14 680,642	13 548,228
Honoraires du commissaire aux comptes	38 993,390	38 490,821	31 793,390
Intérêts à débiter/ placements monétaires crédoeurs divers	0,000	571 026,484*	0,000
Etat, contribution conjoncturelle	13 045,908	33 530,889	13 673,295
Etat, contribution conjoncturelle	115 834,690	0,000	0,000
Total	196 677,391	673 977,257	71 815,111

*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 crédoeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Retenues à la source	11 679,613	14 951,628	12 154,087
TCL	1 366,295	3 308,931	1 519,208
Retenue à la source antérieure sur BTA	0,000	15 270,330	0,000
TOTAL	13 045,908	33 530,889	13 673,295

CP1- Capital

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

Capital au 31/12/2016

Montant	134 635 824,038
Nombre de titres	1 290 385
Nombre d'actionnaires	530

Souscriptions réalisées

Montant	54 042 177,923
Nombre de titres émis	517 697
Nombre d'actionnaires nouveaux	7

Rachats effectués

Montant	-32 786 160,699
Nombre de titres rachetés	314 075
Nombre d'actionnaires sortants	14

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,031
Régularisation des sommes non distribuables	-215,322
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	96 966,658

Capital au 31/03/2017

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

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 SANADTT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31 mars 2017 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1 192 160,538
Régularisation du résultat distribuable de la période	126 604,365
Résultat distribuable de l'exercice clos	5 397 082,030
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	851 526,566
SOMMES DISTRIBUTABLES	7 567 373,499

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2017	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 31/03/2017	Au 31/03/2016	Au 31/12/2016
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000	315 993,069
Revenus des bons de trésor assimilables	427 297,726	215 510,020	1 297 268,012
Revenus des obligations et FCC	952 351,705	1 164 343,923	4 344 318,271
TOTAL	1 379 649,431	1 379 853,943	5 957 579,352

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2017	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 31/03/2017	Au 31/03/2016	Au 31/12/2016
Revenus des billets de trésorerie	0,000	13 886,736	64 204,781
Revenus des certificats de dépôt	77 218,524	193 886,090	940 684,577
Revenus des placements à terme	59 222,588	347 046,575	528 033,104
Revenus des prises en pension livrée	18 777,784	0,000	22 244,500
Intérêts des comptes de dépôt	41 238,479	80 464,774	227 224,965
TOTAL	196 457,375	635 284,175	1 782 391,927

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2017	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 31/03/2017	Au 31/03/2016	Au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	214 290,692	257 343,984	995 380,935
Rémunération du dépositaire	2 877,192	2 935,799	11 800,000
TOTAL	217 167,884	260 279,783	1 007 180,935

CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2017	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 31/03/2017	Au 31/03/2016	Au 31/12/2016
Commissaire aux comptes	7 200,000	7 280,000	29 280,000
Redevance CMF	36 319,274	43 616,204	168 702,913
Publicité et publication	395,020	298,748	1 400,198
Jetons de présence	3 080,052	3 249,673	12 500,000
TCL	3 940,268	5 045,900	19 754,100
Contribution conjoncturelle	115 834,690	-	-
Autres	9,080	4,360	44,821
TOTAL	166 778,384	59 494,885	231 682,032

5. AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par action

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
• Revenus des placements	1,055	1,268	5,998
• Charges de gestion des placements	-0,145	-0,164	-0,780
• -Revenu net des placements	0,910	1,105	5,218
• Autres charges d'exploitation	-0,112	-0,037	-0,180
• -Résultat d'exploitation	0,798	1,067	5,038
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,085	-0,009	-0,856
• Sommes distribuables de la période	0,883	1,059	4,182
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,085	0,009	0,856
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,065	0,067	0,073
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,000	0,003	0,126
• Résultat net de la période	0,863	1,137	5,237

5-2 Ratios de gestion des placements

	31.03.2017	31.03.2016	31/12/2016
• Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,147%	0,149%	0,599%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,113%	0,034%	0,138%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen	0,809%	0,970%	3,868%
• Actif net moyen	147 289 314,806	174 790 900,919	168082642,857

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.