

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT pour la période allant du 1^{er} avril au 30 Juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Autres obligations légales et réglementaires

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2016, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 28,82%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 14,19% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Juin 2016.

Tunis, le 31 juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	3	285 363 782	276 319 684	279 588 713
Obligations et valeurs assimilées		285 363 782	276 319 684	279 588 713
Placements monétaires et disponibilités	4	228 896 920	194 106 830	216 810 130
Placements monétaires		228 896 817	194 106 219	216 810 104
Disponibilités		103	611	26
Créances d'exploitation	5	35 782 097	32 087 858	12 000 000
TOTAL ACTIF		550 042 799	502 514 372	508 398 843
PASSIF				
Autres créditeurs divers	6	199 160	184 806	200 585
TOTAL PASSIF		199 160	184 806	200 585
ACTIF NET				
Capital	11	539 914 373	492 961 409	489 599 026
Sommes distribuables		9 929 266	9 368 157	18 599 232
Sommes distribuables des exercices antérieurs		530	2 880	2 880
Sommes distribuables de la période		9 928 736	9 365 277	18 596 352
ACTIF NET		549 843 639	502 329 566	508 198 258
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		550 042 799	502 514 372	508 398 843

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Revenus du portefeuille-titres	7	3 309 253	6 581 148	3 111 889	6 037 033	12 435 212
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 309 253	6 581 148	3 111 889	6 037 033	12 435 212
Revenus des placements monétaires	8	2 649 830	5 122 537	2 500 061	5 129 276	10 171 734
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 959 083	11 703 685	5 611 950	11 166 309	22 606 946
Charges de gestion des placements	9	(940 523)	(1 860 257)	(873 095)	(1 730 136)	(3 518 489)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 018 560	9 843 428	4 738 855	9 436 173	19 088 457
Autres produits		1 429	1 496	144	183	710
Autres charges d'exploitation	10	(155 199)	(307 335)	(144 981)	(288 136)	(583 866)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 864 790	9 537 589	4 594 018	9 148 220	18 505 301
Régularisation du résultat d'exploitation		549 068	391 147	146 787	217 057	91 051
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		5 413 858	9 928 736	4 740 805	9 365 277	18 596 352
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(549 068)	(391 147)	(146 787)	(217 057)	(91 051)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		131 463	210 574	36 032	58 431	156 955
RESULTAT DE LA PERIODE		4 996 253	9 748 163	4 630 050	9 206 651	18 662 256

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 996 253	9 748 163	4 630 050	9 206 651	18 662 256
Résultat d'exploitation	4 864 790	9 537 589	4 594 018	9 148 220	18 505 301
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	131 463	210 574	36 032	58 431	156 955
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(19 429 401)	(18 184 771)	(18 184 771)	(18 184 771)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	51 880 456	51 326 619	9 418 108	22 967 054	19 380 141
Souscriptions	193 098 331	334 864 501	158 949 892	310 499 579	521 738 019
- Capital	190 520 707	326 518 433	155 616 153	300 848 954	506 265 264
- Régularisation des sommes non distribuables	51 383	63 685	15 824	21 266	66 394
- Régularisation des sommes distribuables	2 526 241	8 282 383	3 317 915	9 629 359	15 406 361
Rachats	(141 217 875)	(283 537 882)	(149 531 784)	(287 532 525)	(502 357 878)
- Capital	(139 199 564)	(276 420 658)	(146 018 694)	(278 270 476)	(487 146 059)
- Régularisation des sommes non distribuables	(41 139)	(56 687)	(14 594)	(19 599)	(66 361)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 977 172)	(7 060 537)	(3 498 496)	(9 242 450)	(15 145 458)
VARIATION DE L'ACTIF NET	56 876 709	41 645 381	(4 136 613)	13 988 934	19 857 626
ACTIF NET					
En début de période	492 966 930	508 198 258	506 466 179	488 340 632	488 340 632
En fin de période	549 843 639	549 843 639	502 329 566	502 329 566	508 198 258
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 939 358	4 951 731	4 889 630	4 758 299	4 758 299
En fin de période	5 458 414	5 458 414	4 986 729	4 986 729	4 951 731
VALEUR LIQUIDATIVE	100,733	100,733	100,733	100,733	102,630
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,74%	3,63%	3,64%	3,71%	3,69%

Notes aux états financiers trimestriels (Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations, en BTA, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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 placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition du titre cédé constitue selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à **285 363 782 DT**. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2016	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>	870 500	58 198 750	59 413 847	10,81%
Obligations CIL	90 000	8 000 000	8 192 310	1,49%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	1 600 000	1 678 360	0,31%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	800 000	820 260	0,15%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	1 600 000	1 603 400	0,29%
-CIL 2015/2 7,65%	10 000	1 000 000	1 040 910	0,19%
-CIL 2015/2 TMM+2%	10 000	1 000 000	1 034 580	0,19%
-CIL 2016/1 7,5%	20 000	2 000 000	2 014 800	0,37%
Obligations BTK	65 000	3 142 700	3 218 650	0,59%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	142 900	144 840	0,03%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	400 000	405 660	0,07%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	599 800	608 450	0,11%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	800 000	824 840	0,15%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	400 000	412 760	0,08%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	800 000	822 100	0,15%
Obligations BTE	55 000	2 400 000	2 474 835	0,45%
- BTE 2009 5,25%	40 000	1 600 000	1 653 200	0,30%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	500 000	516 250	0,09%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	300 000	305 385	0,06%
Obligations AIL	50 000	3 600 000	3 737 790	0,68%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	800 000	803 540	0,15%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	800 000	837 390	0,15%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	2 000 000	2 096 860	0,38%
Obligations ATL	68 500	6 340 000	6 462 915	1,18%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	340 000	347 455	0,06%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	1 000 000	1 052 350	0,19%
- ATL 2015/2 7,5%	30 000	3 000 000	3 062 130	0,56%
- ATL 2016/1 7,5%	20 000	2 000 000	2 000 980	0,36%
Obligations BH	65 000	4 597 000	4 639 940	0,84%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 384 000	1 413 080	0,26%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	1 713 000	1 713 480	0,31%
- BH SUB 2016 7,4%	15 000	1 500 000	1 513 380	0,28%
Obligations STB	158 000	8 413 850	8 542 239	1,55%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 244 000	2 258 619	0,41%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	3 656 250	3 725 540	0,68%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	800 000	808 960	0,15%
- STB 2011 6,1%	40 000	1 713 600	1 749 120	0,32%

Obligations TL	20 000	2 000 000	2 028 280	0,37%
- TUNISIE LEASING 2016-1 7,5%	20 000	2 000 000	2 028 280	0,37%
Obligations UIB	55 000	3 500 000	3 574 285	0,65%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	400 000	416 060	0,08%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 500 000	1 555 525	0,28%
- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	1 600 000	1 602 700	0,29%
Obligations ATTIJARI LEASING	90 000	8 400 000	8 572 080	1,56%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	1 600 000	1 644 040	0,30%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	800 000	808 190	0,15%
- ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	3 000 000	3 095 190	0,56%
- ATTIJARI LEASING 2016 7,5%	30 000	3 000 000	3 024 660	0,55%
Obligations ATTIJARI BANK	40 000	3 285 700	3 409 830	0,62%
- ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	285 700	291 120	0,05%
- ATTIJARI BANK 2015 7,4%	30 000	3 000 000	3 118 710	0,57%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	2 665 500	2 692 000	0,49%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	350 000	356 405	0,06%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 344 000	1 351 056	0,25%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	160 000	161 232	0,03%
<i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i>	493 850	221 352 893	225 949 935	41,09%
* BTA	193 850	191 352 893	195 909 435	35,63%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	41 307 689	7,51%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 087 749	0,74%
BTA 5,25% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 333 735	2,79%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	24 890 627	4,53%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	20 129 783	3,66%
BTA 5,3% JANVIER 2018	41 850	41 190 350	42 269 155	7,69%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	29 428 718	5,35%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	14 571 853	2,65%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	3 890 126	0,71%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	30 040 500	5,46%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	30 000 000	30 040 500	5,46%
TOTAL		279 551 643	285 363 782	51,90%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à 228 896 920 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2016	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			161 000	156 646 171	158 449 902	28,82%
Certificat de dépôt à moins d'un an			161 000	156 646 171	158 449 902	28,82%
(au taux de 5,20%)	La B.T	05/04/2016	7 000	6 928 134	6 997 634	1,27%
(au taux de 4,25%)	La B.T	24/06/2016	2 000	1 998 113	1 999 435	0,36%
(au taux de 4,25%)	La B.T	25/06/2016	2 500	2 497 642	2 499 057	0,45%
(au taux de 4,25%)	La B.T	26/06/2016	500	499 528	499 764	0,09%
(au taux de 4,25%)	La B.T	27/06/2016	500	499 528	499 717	0,09%
(au taux de 5,24%)	La B.T	23/05/2016	2 500	2 482 685	2 493 974	0,45%
(au taux de 5,24%)	La B.T	25/05/2016	2 000	1 986 148	1 994 718	0,36%
(au taux de 5,24%)	La B.T	28/05/2016	1 500	1 489 611	1 495 520	0,27%
(au taux de 5,24%)	La B.T	20/05/2016	3 500	3 471 759	3 488 772	0,63%
(au taux de 5,24%)	La B.T	05/05/2016	4 000	3 958 622	3 984 953	0,72%
(au taux de 5,24%)	La B.T	26/05/2016	1 000	990 792	994 962	0,18%
(au taux de 5,24%)	La B.T	29/05/2016	2 000	1 981 583	1 989 232	0,36%
(au taux de 5,24%)	La B.T	19/05/2016	6 000	5 937 933	5 967 789	1,09%
(au taux de 5,24%)	La B.T	30/05/2016	1 500	1 484 483	1 490 047	0,27%
(au taux de 5,24%)	La B.T	07/05/2016	7 500	7 380 175	7 427 827	1,35%
(au taux de 5,75%)	La B.T	25/09/2015	9 000	8 603 373	8 911 589	1,62%
(au taux de 5,24%)	La B.T	11/05/2016	4 000	3 936 093	3 959 673	0,72%
(au taux de 5,77%)	La B.T	03/10/2015	17 000	16 248 353	16 816 485	3,06%
(au taux de 5,25%)	La B.T	06/06/2016	2 500	2 459 984	2 467 249	0,45%
(au taux de 5,24%)	La B.T	18/05/2016	1 500	1 471 024	1 478 660	0,27%
(au taux de 5,24%)	La B.T	14/05/2016	5 000	4 897 876	4 925 628	0,90%
(au taux de 5,75%)	La B.T	11/11/2015	5 500	5 257 617	5 415 489	0,98%
(au taux de 5,24%)	La B.T	27/05/2016	2 000	1 959 150	1 967 260	0,36%
(au taux de 5,25%)	La B.T	07/06/2016	2 500	2 451 616	2 458 592	0,45%
(au taux de 5,25%)	La B.T	28/06/2016	2 000	1 959 074	1 959 774	0,36%
(au taux de 5,24%)	La B.T	22/05/2016	6 000	5 851 063	5 878 848	1,07%
(au taux de 5,24%)	La B.T	13/05/2016	9 000	8 766 768	8 817 756	1,60%
(au taux de 5,22%)	La B.T	21/03/2016	8 000	7 733 205	7 826 482	1,42%
(au taux de 5,24%)	La B.T	31/05/2016	500	486 498	488 295	0,09%
(au taux de 5,22%)	La B.T	28/03/2016	10 000	9 634 681	9 743 383	1,77%
(au taux de 5,22%)	La B.T	31/03/2016	8 000	7 682 494	7 766 746	1,41%
(au taux de 5,25%)	La B.T	10/06/2016	14 000	13 545 553	13 579 748	2,47%
(au taux de 5,24%)	La B.T	21/05/2016	10 500	10 115 012	10 164 844	1,85%
COMPTES A TERME			69 851	69 851 000	70 446 915	12,81%
Comptes à terme à moins d'un an			69 851	69 851 000	70 446 915	12,81%
DISPONIBILITES					103	0,00%
TOTAL				226 497 171	228 896 920	41,63%

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

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	5,46%
AMEN BANK	tous types	34	6,18%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,55%
		78	14,19%

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

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

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 juin 2016 un montant de 35 782 097 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAT échu	35 352 000	24 798 000	-
Intérêt à recevoir sur CAT	416 297	289 858	-
Certificat de Dépôt échu	-	7 000 000	12 000 000
Intérêts intercalaires à recevoir sur obligations	13 800	-	-
<u>TOTAL</u>	<u>35 782 097</u>	<u>32 087 858</u>	<u>12 000 000</u>

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2016 un montant de 199 160 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Retenue à la source	141 199	131 084	137 410
Redevance CMF	45 304	41 526	44 022
TCL	5 070	4 644	4 826
Provision honoraires commissaire aux comptes	6 787	6 752	13 527
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>199 160</u>	<u>184 806</u>	<u>200 585</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 309 253 DT pour le deuxième trimestre de 2016 contre 3 111 889 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 2 2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	31/12/2015
- Revenus des obligations des sociétés	735 338	1 392 944	591 267	1 138 434	2 384 075
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 573 915	5 188 204	2 520 622	4 898 599	10 051 137
TOTAL	3 309 253	6 581 148	3 111 889	6 037 033	12 435 212

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2016 à 2 649 830 DT contre 2 500 061 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	31/12/2015
Intérêts des certificats de dépôt	1 571 863	2 989 501	1 445 567	3 038 408	5 926 085
Intérêts des comptes à terme	1 077 967	2 133 036	1 054 494	2 090 868	4 245 649
TOTAL	2 649 830	5 122 537	2 500 061	5 129 276	10 171 734

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2016 à 940 523 DT contre 873 095 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 2 2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	31/12/2015
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	806 163	1 594 506	748 367	1 482 974	3 015 848
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	134 360	265 751	124 728	247 162	502 641
TOTAL	940 523	1 860 257	873 095	1 730 136	3 518 489

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2016 à 155 199 DT contre 144 981 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2	Période du	Trimestre 2	Période du	
	2016	01/01	2015	01/01	31/12/2015
		au 30/06/2016		au	
				30/06/2015	
Redevance CMF	134 375	265 779	124 741	247 188	502 694
TCL	14 897	29 259	14 030	27 916	56 517
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	3 350	6 701	3 351	6 747	13 522
Rémunération de personnel	2 400	4 800	2 600	5 600	10 400
Charges diverses	177	796	259	685	733
TOTAL	155 199	307 335	144 981	288 136	583 866

Note 11 : Capital

Capital au 31-12-2015

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

Souscriptions réalisées

Montant	326 518 433
Nombre de titres émis	3 302 369
Nombre d'actionnaires nouveaux	289

Rachats effectués

Montant	(276 420 658)
Nombre de titres rachetés	(2 795 686)
Nombre d'actionnaires sortants	(357)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	210 574
Régularisation des sommes non distribuables	6 998

Capital au 30-06-2016

Montant	539 914 373
Nombre de titres	5 458 414
Nombre d'actionnaires	3 975

Note 12 : Autres informations

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