

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 arrêtés au 30 Septembre 2016.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultat, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Septembre 2016, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Septembre 2016, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 28,91%. 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 14,32% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Septembre 2016.

Tunis, le 25 Octobre 2016

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	3	<u>289 240 886</u>	<u>296 168 536</u>	<u>279 588 713</u>
Obligations et valeurs assimilées		289 240 886	296 168 536	279 588 713
Placements monétaires et disponibilités	4	<u>221 238 031</u>	<u>186 389 502</u>	<u>216 810 130</u>
Placements monétaires		221 237 427	186 389 338	216 810 104
Disponibilités		604	164	26
Créances d'exploitation	5	<u>34 331 756</u>	<u>17 708 735</u>	<u>12 000 000</u>
TOTAL ACTIF		<u>544 810 673</u>	<u>500 266 773</u>	<u>508 398 843</u>
PASSIF				
Autres créditeurs divers	6	<u>207 274</u>	<u>187 595</u>	<u>200 585</u>
TOTAL PASSIF		<u>207 274</u>	<u>187 595</u>	<u>200 585</u>
ACTIF NET				
Capital	11	529 867 154	486 230 246	489 599 026
Sommes distribuables		14 736 245	13 848 932	18 599 232
Sommes distribuables des exercices antérieurs		530	2 880	2 880
Sommes distribuables de la période		14 735 715	13 846 052	18 596 352
ACTIF NET		<u>544 603 399</u>	<u>500 079 178</u>	<u>508 198 258</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>544 810 673</u>	<u>500 266 773</u>	<u>508 398 843</u>

ETAT DE RESULTAT

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Année 2015
Revenus du portefeuille-titres	7	3 393 625	9 974 773	3 170 277	9 207 310	12 435 212
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 393 625	9 974 773	3 170 277	9 207 310	12 435 212
Revenus des placements monétaires	8	2 813 633	7 936 170	2 429 353	7 558 629	10 171 734
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 207 258	17 910 943	5 599 630	16 765 939	22 606 946
Charges de gestion des placements	9	(971 829)	(2 832 086)	(873 085)	(2 603 221)	(3 518 489)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 235 429	15 078 857	4 726 545	14 162 718	19 088 457
Autres produits		40	1 536	424	607	710
Autres charges d'exploitation	10	(160 369)	(467 704)	(144 536)	(432 672)	(583 866)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 075 100	14 612 689	4 582 433	13 730 653	18 505 301
Régularisation du résultat d'exploitation		(268 121)	123 026	(101 658)	115 399	91 051
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 806 979	14 735 715	4 480 775	13 846 052	18 596 352
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		268 121	(123 026)	101 658	(115 399)	(91 051)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		137 633	348 207	39 532	97 963	156 955
RESULTAT DE LA PERIODE		5 212 733	14 960 896	4 621 965	13 828 616	18 662 256

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Année 2015
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5 212 733	14 960 896	4 621 965	13 828 616	18 662 256
Résultat d'exploitation	5 075 100	14 612 689	4 582 433	13 730 653	18 505 301
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	137 633	348 207	39 532	97 963	156 955
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(19 429 401)	-	(18 184 771)	(18 184 771)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(10 452 973)	40 873 646	(6 872 353)	16 094 701	19 380 141
Souscriptions	165 149 961	500 014 462	104 350 808	414 850 387	521 738 019
- Capital	161 191 612	487 710 045	101 957 500	402 806 454	506 265 264
- Régularisation des sommes non distribuables	90 131	153 816	17 193	38 459	66 394
- Régularisation des sommes distribuables	3 868 218	12 150 601	2 376 115	12 005 474	15 406 361
Rachats	(175 602 934)	(459 140 816)	(111 223 161)	(398 755 686)	(502 357 878)
- Capital	(171 370 295)	(447 790 953)	(108 727 386)	(386 997 862)	(487 146 059)
- Régularisation des sommes non distribuables	(96 300)	(152 987)	(18 002)	(37 601)	(66 361)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 136 339)	(11 196 876)	(2 477 773)	(11 720 223)	(15 145 458)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(5 240 240)	36 405 141	(2 250 388)	11 738 546	19 857 626
ACTIF NET	3,67%				
En début de période	549 843 639	508 198 258	502 329 566	488 340 632	488 340 632
En fin de période	544 603 399	544 603 399	500 079 178	500 079 178	508 198 258
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	5 458 414	4 951 731	4 986 729	4 758 299	4 758 299
En fin de période	5 355 468	5 355 468	4 918 237	4 918 237	4 951 731
VALEUR LIQUIDATIVE	101,691	101,691	101,679	101,679	102,630
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,77%	3,66%	3,72%	3,69%	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 Septembre 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 Septembre 2016 à 289 240 886 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2016	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>	920 500	61 148 750	62 625 749	11,50%
Obligations CIL	90 000	7 600 000	7 816 910	1,44%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	1 200 000	1 212 620	0,22%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	800 000	832 520	0,15%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	1 600 000	1 623 760	0,30%
-CIL 2015/2 7,65%	10 000	1 000 000	1 056 340	0,19%
-CIL 2015/2 TMM+2%	10 000	1 000 000	1 046 630	0,19%
-CIL 2016/1 7,5%	20 000	2 000 000	2 045 040	0,38%
Obligations BTK	65 000	3 142 700	3 254 685	0,60%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	142 900	146 180	0,03%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	400 000	409 570	0,08%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	599 800	614 440	0,11%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	800 000	834 120	0,15%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	400 000	418 685	0,08%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	800 000	831 690	0,15%
Obligations BTE	55 000	1 900 000	1 911 235	0,35%
- BTE 2009 5,25%	40 000	1 200 000	1 202 080	0,22%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	400 000	400 490	0,07%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	300 000	308 665	0,06%
Obligations AIL	50 000	3 000 000	3 031 780	0,56%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	800 000	814 080	0,15%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	600 000	605 000	0,11%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	1 600 000	1 612 700	0,30%
Obligations ATL	68 500	6 140 000	6 298 881	1,16%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	340 000	350 931	0,06%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	800 000	809 190	0,15%
- ATL 2015/2 7,5%	30 000	3 000 000	3 107 520	0,57%
- ATL 2016/1 7,5%	20 000	2 000 000	2 031 240	0,37%
Obligations BH	65 000	4 597 000	4 697 050	0,86%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 384 000	1 426 660	0,26%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	1 713 000	1 734 630	0,32%
- BH SUB 2016 7,4%	15 000	1 500 000	1 535 760	0,28%
Obligations STB	158 000	8 413 850	8 647 471	1,59%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 244 000	2 286 966	0,42%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	3 656 250	3 773 445	0,69%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	800 000	816 860	0,15%
- STB 2011 6,1%	40 000	1 713 600	1 770 200	0,33%
Obligations TL	20 000	2 000 000	2 058 520	0,38%
- TUNISIE LEASING 2016-1 7,5%	20 000	2 000 000	2 058 520	0,38%
Obligations UIB	55 000	3 150 000	3 180 635	0,58%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	300 000	302 590	0,06%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 250 000	1 255 125	0,23%

- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	1 600 000	1 622 920	0,30%
Obligations ATTIJARI LEASING	90 000	8 400 000	8 658 410	1,59%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	1 600 000	1 664 400	0,31%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	800 000	818 720	0,15%
- ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	3 000 000	3 141 750	0,58%
- ATTIJARI LEASING 2016 7,5%	30 000	3 000 000	3 033 540	0,56%
Obligations ATTIJARI BANK	40 000	3 285 700	3 457 320	0,63%
- ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	285 700	293 820	0,05%
- ATTIJARI BANK 2015 7,4%	30 000	3 000 000	3 163 500	0,58%
Obligations AMEN BANK	85 000	5 350 000	5 360 810	0,98%
- AMEN BANK 2006	35 000	350 000	360 010	0,07%
- AMEN BANK 2016-1	50 000	5 000 000	5 000 800	0,92%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	2 665 500	2 721 000	0,50%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 344 000	1 368 066	0,25%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	160 000	162 976	0,03%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier	493 850	221 352 893	226 615 137	41,61%
* BTA	193 850	191 352 893	196 202 637	36,03%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	39 658 898	7,28%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 136 366	0,76%
BTA 5,25% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 500 704	2,85%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	25 204 651	4,63%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	20 380 916	3,74%
BTA 5,3% JANVIER 2018	41 850	41 190 350	42 780 472	7,86%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	29 824 305	5,48%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	14 772 496	2,71%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	3 943 829	0,72%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	30 412 500	5,58%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	30 000 000	30 412 500	5,58%
TOTAL		282 501 643	289 240 886	53,11%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2016 à 221 238 031 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2016	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			159 500	154 812 930	157 423 573	28,91%
Certificat de dépôt à moins d'un an			159 500	154 812 930	157 423 573	28,91%
(365 jours au taux de 5,77%)	La BT	03/10/2015	17 000	16 248 353	16 998 054	3,12%
(90 jours au taux de 5,21%)	La BT	04/07/2016	7 000	6 927 998	6 999 210	1,29%
(10 jours au taux de 4,20%)	La BT	26/09/2016	1 500	1 498 602	1 499 301	0,28%
(140 jours au taux de 5,25%)	La BT	06/06/2016	2 500	2 459 984	2 493 536	0,46%
(170 jours au taux de 5,24%)	La BT	18/05/2016	1 500	1 471 024	1 494 317	0,27%
(180 jours au taux de 5,24%)	La BT	14/05/2016	5 000	4 897 876	4 977 759	0,91%
(365 jours au taux de 5,75%)	La BT	11/11/2015	5 500	5 257 617	5 474 748	1,01%
(90 jours au taux de 5,32%)	La BT	14/08/2016	1 000	989 499	995 134	0,18%
(120 jours au taux de 5,21%)	La BT	24/07/2016	2 000	1 972 688	1 988 507	0,37%
(180 jours au taux de 5,24%)	La BT	27/05/2016	2 000	1 959 150	1 988 190	0,37%
(170 jours au taux de 5,25%)	La BT	07/06/2016	2 500	2 451 616	2 484 887	0,46%
(150 jours au taux de 5,21%)	La BT	26/07/2016	1 500	1 474 503	1 486 027	0,27%
(120 jours au taux de 5,32%)	La BT	25/08/2016	2 000	1 972 121	1 980 822	0,36%
(180 jours au taux de 5,25%)	La BT	28/06/2016	2 000	1 959 074	1 980 938	0,36%
(220 jours au taux de 5,24%)	La BT	22/05/2016	6 000	5 851 063	5 941 548	1,09%
(230 jours au taux de 5,24%)	La BT	13/05/2016	9 000	8 766 768	8 911 564	1,64%
(300 jours au taux de 5,22%)	La BT	21/03/2016	8 000	7 733 206	7 908 312	1,45%
(180 jours au taux de 5,21%)	La BT	21/07/2016	5 000	4 898 445	4 939 696	0,91%
(160 jours au taux de 5,32%)	La BT	17/08/2016	8 000	7 852 171	7 894 450	1,45%
(240 jours au taux de 5,24%)	La BT	31/05/2016	500	486 498	493 534	0,09%
(160 jours au taux de 5,32%)	La BT	29/08/2016	2 000	1 963 043	1 970 807	0,36%
(330 jours au taux de 5,22%)	La BT	28/03/2016	10 000	9 634 681	9 845 874	1,81%
(180 jours au taux de 5,32%)	La BT	27/08/2016	2 000	1 958 543	1 966 776	0,36%
(220 jours au taux de 5,21%)	La BT	22/07/2016	6 000	5 851 889	5 900 709	1,08%
(240 jours au taux de 5,21%)	La BT	27/07/2016	1 000	973 146	980 715	0,18%
(360 jours au taux de 5,22%)	La BT	31/03/2016	8 000	7 682 494	7 848 809	1,44%
(290 jours au taux de 5,25%)	La BT	10/06/2016	14 000	13 545 553	13 727 127	2,52%
(220 jours au taux de 5,32%)	La BT	28/08/2016	1 500	1 462 215	1 468 214	0,27%
(330 jours au taux de 5,24%)	La BT	21/05/2016	10 500	10 115 012	10 274 539	1,89%
(210 jours au taux de 5,20%)	La BT	23/09/2016	3 500	3 417 567	3 420 799	0,63%
(210 jours au taux de 5,20%)	La BT	28/09/2016	2 500	2 441 119	2 441 986	0,45%
(365 jours au taux de 5,20%)	La BT	24/09/2016	9 000	8 639 411	8 646 684	1,59%
COMPTES A TERME			63 016	63 016 000	63 813 854	11,72%
Comptes à terme à moins d'un an			63 016	63 016 000	63 813 854	11,72%
DISPONIBILITES					604	0,00%
TOTAL				217 828 930	221 238 031	40,62%

(*) 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	5,51%
AMEN BANK	tous types	34	6,24%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,57%
		78	14,32%

(**) 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 septembre 2016 un montant de 34 331 756 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
CAT échu	32 983 000	5 643 000	-
Intérêt à recevoir sur CAT	348 756	65 735	-
Certificat de Dépôt échu	1 000 000	12 000 000	12 000 000
<u>TOTAL</u>	<u>34 331 756</u>	<u>17 708 735</u>	<u>12 000 000</u>

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 septembre 2016 un montant de 207 274 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Retenue à la source	145 894	131 083	137 410
Redevance CMF	45 371	40 994	44 022
TCL	5 033	4 584	4 826
Provision honoraires commissaire aux comptes	10 176	10 134	13 527
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>207 274</u>	<u>187 595</u>	<u>200 585</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 393 625 DT pour le troisième trimestre de 2016 contre 3 170 277 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 3 2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Trimestre 3 2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	31/12/2015
- Revenus des obligations des sociétés	748 513	2 141 457	604 512	1 742 946	2 384 075
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 645 112	7 833 316	2 565 765	7 464 364	10 051 137
TOTAL	3 393 625	9 974 773	3 170 277	9 207 310	12 435 212

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2016 à 2 813 633 DT contre 2 429 353 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Trimestre 3 2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	31/12/2015
Intérêts des certificats de dépôt	1 724 493	4 713 994	1 367 194	4 405 602	5 926 085
Intérêts des comptes à terme	1 089 140	3 222 176	1 062 159	3 153 027	4 245 649
TOTAL	2 813 633	7 936 170	2 429 353	7 558 629	10 171 734

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2016 à 971 829 DT contre 873 085 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 3 2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Trimestre 3 2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	31/12/2015
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	832 996	2 427 502	748 358	2 231 332	3 015 848
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	138 833	404 584	124 727	371 889	502 641
TOTAL	971 829	2 832 086	873 085	2 603 221	3 518 489

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2016 à 160 369 DT contre 144 536 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Trimestre 3 2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	31/12/2015
Redevance CMF	138 847	404 626	124 740	371 928	502 694
TCL	15 518	44 777	13 999	41 915	56 517
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	3 388	10 089	3 387	10 134	13 522
Rémunération de personnel	2 400	7 200	2 400	8 000	10 400
Charges diverses	216	1 012	10	695	733
TOTAL	160 369	467 704	144 536	432 672	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	487 710 045
Nombre de titres émis	4 932 642
Nombre d'actionnaires nouveaux	361

Rachats effectués

Montant	(447 790 953)
Nombre de titres rachetés	(4 528 905)
Nombre d'actionnaires sortants	(439)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	348 207
Régularisation des sommes non distribuables	829

Capital au 30-09-2016

Montant	529 867 154
Nombre de titres	5 355 468
Nombre d'actionnaires	3 965

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.