

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2018

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 septembre 2018, 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 septembre 2018, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

- Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 septembre 2018, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 20,26%. 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 17,6% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 septembre 2018.

Tunis, le 30 octobre 2018

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
Portefeuille-titres	3	278 938 743	300 142 198	298 182 578
Obligations et valeurs assimilées		278 938 743	300 142 198	298 182 578
Placements monétaires et disponibilités	4	170 119 891	231 301 082	167 787 684
Placements monétaires		170 119 410	231 300 969	167 783 805
Disponibilités		481	113	3 879
Créances d'exploitation		-	1 145 901	208 860
TOTAL ACTIF		449 058 634	532 589 181	466 179 122
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	175 796	1 302 065	199 172
TOTAL PASSIF		175 796	1 302 065	199 172
ACTIF NET				
Capital	10	434 236 727	517 257 284	449 486 501
Sommes distribuables		14 646 111	14 029 832	16 493 449
Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 102	1 291	1 291
Sommes distribuables de la période		14 642 009	14 028 541	16 492 158
ACTIF NET		448 882 838	531 287 116	465 979 950
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		449 058 634	532 589 181	466 179 122

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Année 2017
Revenus du portefeuille-titres	6	3 598 308	10 973 002	3 484 111	10 796 076	14 468 227
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 598 308	10 973 002	3 484 111	10 796 076	14 468 227
Revenus des placements monétaires	7	2 652 335	7 536 277	2 878 650	7 889 397	10 484 378
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 250 643	18 509 279	6 362 761	18 685 473	24 952 605
Charges de gestion des placements	8	(811 218)	(2 489 174)	(949 068)	(2 827 067)	(3 743 105)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 439 425	16 020 105	5 413 693	15 858 406	21 209 500
Autres produits		21	764	6	745	772
Autres charges d'exploitation	9	(138 928)	(425 822)	(529 463)	(1 571 540)	(2 095 855)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 300 518	15 595 047	4 884 236	14 287 611	19 114 417
Régularisation du résultat d'exploitation		(426 327)	(953 038)	(270 497)	(259 070)	(2 622 259)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 874 191	14 642 009	4 613 739	14 028 541	16 492 158
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		426 327	953 038	270 497	259 070	2 622 259
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		338 281	1 002 989	269 350	583 368	914 071
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	2 285	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		5 638 799	16 600 321	5 153 586	14 870 979	20 028 488

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Année 2017
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5 638 799	16 600 321	5 153 586	14 870 979	20 028 488
Résultat d'exploitation	5 300 518	15 595 047	4 884 236	14 287 611	19 114 417
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	338 281	1 002 989	269 350	583 368	914 071
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	2 285	-	-	-
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(16 355 320)	-	(18 781 467)	(18 781 467)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(12 714 985)	(17 342 113)	(10 750 982)	5 679 912	(64 784 763)
Souscriptions	138 048 180	554 719 927	168 799 349	509 988 608	653 281 423
- Capital	133 953 371	539 940 723	164 871 022	497 958 810	636 499 136
- Régularisation des sommes non distribuables	250 921	557 457	142 173	252 515	460 411
- Régularisation des sommes distribuables	3 843 888	14 221 747	3 786 154	11 777 283	16 321 876
Rachats	(150 763 165)	(572 062 040)	(179 550 331)	(504 308 696)	(718 066 186)
- Capital	(146 214 336)	(556 134 215)	(175 340 536)	(491 732 562)	(698 263 322)
- Régularisation des sommes non distribuables	(278 614)	(619 013)	(153 144)	(262 911)	(581 859)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 270 215)	(15 308 812)	(4 056 651)	(12 313 223)	(19 221 005)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(7 076 186)	(17 097 112)	(5 597 396)	1 769 424	(63 537 742)
ACTIF NET					
En début de période	455 959 024	465 979 950	536 884 512	529 517 692	529 517 692
En fin de période	448 882 838	448 882 838	531 287 116	531 287 116	465 979 950
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 494 111	4 533 777	5 326 574	5 157 872	5 157 872
En fin de période	4 370 439	4 370 439	5 220 785	5 220 785	4 533 777
VALEUR LIQUIDATIVE	102,709	102,709	101,764	101,764	102,780
Taux de rendement annualisé	4,90%	4,64%	3,86%	3,64%	3,71%

NOTES AUX ETATS 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 2018 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 assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A 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 ;
- A 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/09/2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 septembre 2018 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société SICAV RENDEMENT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

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 2018 à 278 938 743 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2018	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>	1 069 000	56 816 050	58 642 519	13,06%
Obligations CIL	140 000	8 400 000	8 691 300	1,94%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	400 000	405 340	0,09%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	400 000	416 190	0,09%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	800 000	814 620	0,18%
-CIL 2015/2 7,65%	10 000	600 000	633 800	0,14%
-CIL 2015/2 TMM+2%	10 000	600 000	635 420	0,14%
-CIL 2016/1 7,5%	20 000	1 200 000	1 227 020	0,27%
-CIL 2016/2 7,5%	30 000	2 400 000	2 489 550	0,55%
-CIL 2017/2 7,95%	20 000	2 000 000	2 069 360	0,46%
Obligations BTK	35 000	1 266 400	1 317 380	0,29%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	200 000	206 420	0,05%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	466 400	481 590	0,11%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	200 000	209 310	0,05%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	400 000	420 060	0,09%
Obligations BTE	105 000	4 700 000	4 865 695	1,08%
- BTE 2009 5,25%	40 000	400 000	400 680	0,09%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	200 000	200 380	0,04%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	100 000	103 735	0,02%
- BTE 2016 7,4%	50 000	4 000 000	4 160 900	0,93%
Obligations AIL	30 000	1 000 000	1 010 100	0,23%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	200 000	202 120	0,05%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	800 000	807 980	0,18%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2018	% Actif Net
Obligations ATL	60 000	3 400 000	3 489 000	0,78%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	400 000	405 760	0,09%
- ATL 2015/2 7,5%	30 000	1 800 000	1 864 500	0,42%
- ATL 2016/1 7,5%	20 000	1 200 000	1 218 740	0,27%
Obligations BH	65 000	2 831 000	2 909 645	0,65%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 076 000	1 119 560	0,25%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	855 000	868 770	0,19%
- BH SUB 2016 7,4%	15 000	900 000	921 315	0,21%
Obligations STB	158 000	5 794 150	5 962 905	1,33%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	1 980 000	2 028 015	0,45%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	2 843 750	2 934 490	0,65%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	400 000	411 240	0,09%
- STB 2011 6,1%	40 000	570 400	589 160	0,13%
Obligations TL	50 000	3 600 000	3 685 730	0,82%
- TUNISIE LEASING 2016-1 7,5%	20 000	1 200 000	1 235 120	0,28%
- TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35%	30 000	2 400 000	2 450 610	0,55%
Obligations UIB	105 000	5 650 000	5 842 605	1,30%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	100 000	100 860	0,02%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	750 000	754 025	0,17%
- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	800 000	814 520	0,18%
- UIB SUB 2016 7,4%	50 000	4 000 000	4 173 200	0,93%
Obligations ATTIJARI LEASING	120 000	7 200 000	7 441 820	1,66%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	800 000	840 300	0,19%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	400 000	411 740	0,09%
- ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	1 800 000	1 884 750	0,42%
- ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5%	30 000	1 800 000	1 820 130	0,41%
- ATTIJARI LEASING 2016-2 7,65%	30 000	2 400 000	2 484 900	0,55%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2018	% Actif Net
Obligations ATTIJARI BANK	30 000	1 800 000	1 898 100	0,42%
- ATTIJARI BANK 2015 7,4%	30 000	1 800 000	1 898 100	0,42%
Obligations AMEN BANK	50 000	4 000 000	4 203 050	0,94%
- AMEN BANK 2016-1	50 000	4 000 000	4 203 050	0,94%
Obligations BNA	100 000	5 998 500	6 122 750	1,36%
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	1 998 500	2 040 350	0,45%
- BNA SUB 2017 7,4%	50 000	4 000 000	4 082 400	0,91%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 176 000	1 202 439	0,27%
<i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i>	503 750	211 800 513	220 296 224	49,08%
* BTA	203 750	193 800 513	202 048 724	45,01%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 169 658	0,93%
BTA 6,3% MARS 2026	36 401	33 507 652	34 978 825	7,79%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	25 493 360	5,68%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	20 603 957	4,59%
BTA 6,6% MARS 2027	44 349	41 728 861	43 120 494	9,61%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	30 083 255	6,70%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	14 920 631	3,32%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	4 050 001	0,90%
BTA 6% JUIN 2021	20 000	19 355 000	19 830 159	4,42%
BTA 6% JUIN 2023	5 000	4 670 000	4 798 384	1,07%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	18 000 000	18 247 500	4,07%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	18 000 000	18 247 500	4,07%
TOTAL		268 616 563	278 938 743	62,14%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2018 à 170 119 891 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2018	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			92 500	89 062 660	90 944 893	20,26%
Certificat de dépôt à moins d'un an			92 500	89 062 660	90 944 893	20,26%
(210 jours au taux de 6,61%)	La BT	09/03/2018	500	485 149	499 727	0,11%
(210 jours au taux de 6,61%)	La BT	12/03/2018	1 500	1 455 448	1 498 568	0,33%
(340 jours au taux de 6,23%)	La BT	11/11/2017	500	477 772	499 010	0,11%
(220 jours au taux de 6,61%)	La BT	13/03/2018	1 000	968 939	997 550	0,22%
(320 jours au taux de 6,23%)	La BT	10/12/2017	7 500	7 185 168	7 476 598	1,67%
(220 jours au taux de 6,61%)	La BT	30/03/2018	8 500	8 235 983	8 459 377	1,88%
(220 jours au taux de 7,04%)	La BT	03/04/2018	2 500	2 417 505	2 485 876	0,55%
(230 jours au taux de 6,61%)	La BT	30/03/2018	8 500	8 224 468	8 447 863	1,88%
(240 jours au taux de 6,61%)	La BT	30/03/2018	5 000	4 831 173	4 962 581	1,11%
(250 jours au taux de 7,04%)	La BT	05/04/2018	5 000	4 813 559	4 948 842	1,10%
(250 jours au taux de 7,04%)	La BT	06/04/2018	3 000	2 888 136	2 968 867	0,66%
(230 jours au taux de 7,50%)	La BT	07/05/2018	2 000	1 926 839	1 974 383	0,44%
(230 jours au taux de 7,50%)	La BT	11/05/2018	2 000	1 926 839	1 973 127	0,44%
(240 jours au taux de 7,50%)	La BT	15/05/2018	9 000	8 657 143	8 859 775	1,97%
(250 jours au taux de 7,50%)	La BT	16/05/2018	1 000	960 396	982 753	0,22%
(250 jours au taux de 7,50%)	La BT	17/05/2018	2 000	1 920 792	1 965 192	0,44%
(210 jours au taux de 7,72%)	La BT	20/07/2018	4 500	4 344 866	4 400 353	0,98%
(220 jours au taux de 7,72%)	La BT	20/07/2018	5 000	4 819 791	4 881 443	1,09%
(220 jours au taux de 8,25%)	La BT	09/08/2018	1 000	961 602	971 203	0,22%
(220 jours au taux de 8,25%)	La BT	10/08/2018	500	480 801	485 512	0,11%

(240 jours au taux de 7,72%)	La BT	24/07/2018	3 000	2 882 526	2 917 520	0,65%
(220 jours au taux de 8,25%)	La BT	16/08/2018	500	480 801	484 974	0,11%
(230 jours au taux de 8,25%)	La BT	23/08/2018	4 500	4 319 751	4 351 641	0,97%
(240 jours au taux de 8,25%)	La BT	24/08/2018	2 000	1 916 588	1 930 401	0,43%
(240 jours au taux de 8,25%)	La BT	28/08/2018	500	479 147	482 239	0,11%
(250 jours au taux de 8,25%)	La BT	29/08/2018	1 000	956 650	962 655	0,21%
(250 jours au taux de 8,25%)	La BT	05/09/2018	500	478 325	480 694	0,11%
(250 jours au taux de 8,25%)	La BT	06/09/2018	500	478 325	480 604	0,11%
(250 jours au taux de 8,25%)	La BT	07/09/2018	3 000	2 869 951	2 883 078	0,64%
(250 jours au taux de 8,25%)	La BT	19/09/2018	6 500	6 218 227	6 232 487	1,39%
COMPTES A TERME			76 290	76 290 000	79 174 517	17,64%
Comptes à terme à moins d'un an			76 290	76 290 000	79 174 517	17,64%
DISPONIBILITES					481	0,00%
TOTAL				165 352 660	170 119 891	37,90%

(*) 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	6,68%
AMEN BANK	tous types	34	7,57%
ATTIJARI BANK	tous types	15	3,34%
		79	17,60%

(**) Les garanties Amen Bank 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 pour un montant de 35 millions de Dinars.

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

Note 5 : Autres créiteurs divers

Le poste Autres créiteurs divers totalise au 30 septembre 2018 un montant de 175 796 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
Retenue à la source	121 803	142 480	137 526
Contribution conjoncturelle	-	1 100 271	-
Redevance CMF	37 962	44 392	42 346
TCL	5 173	5 249	5 056
Provision honoraires commissaire aux comptes	10 058	8 873	13 444
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>175 796</u>	<u>1 302 065</u>	<u>199 172</u>

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 598 308 DT pour le troisième trimestre de 2018 contre 3 484 111 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 3 2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Trimestre 3 2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	31/12/2017
- Revenus des obligations des sociétés	883 727	2 795 004	1 045 042	3 063 424	4 089 538
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 714 581	8 177 998	2 439 069	7 732 652	10 378 689
TOTAL	3 598 308	10 973 002	3 484 111	10 796 076	14 468 227

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2018 à 2 652 335 DT contre 2 878 650 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3	Période du	Trimestre 3	Période du	
	2018	01/01	2017	01/01	31/12/2017
		au		au	
		30/09/2018		30/09/2017	
Intérêts des certificats de dépôt	1 359 431	4 016 316	1 646 905	4 694 947	6 179 559
Intérêts des comptes à terme	1 292 904	3 519 961	1 231 745	3 194 450	4 304 819
TOTAL	2 652 335	7 536 277	2 878 650	7 889 397	10 484 378

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2018 à 811 218 DT contre 949 068 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 3	Période du	Trimestre 3	Période du	
	2018	01/01	2017	01/01	31/12/2017
		au		au	
		30/09/2018		30/09/2017	
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	695 330	2 133 578	813 487	2 423 200	3 208 376
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	115 888	355 596	135 581	403 867	534 729
TOTAL	811 218	2 489 174	949 068	2 827 067	3 743 105

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2018 à 138 928 DT contre 529 463 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Trimestre 3 2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	31/12/2017
Redevance CMF	115 903	355 642	135 596	403 857	534 734
TCL	15 626	46 273	15 907	46 714	62 381
Contribution conjoncturelle	-	-	370 787	1 100 271	1 471 059
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	4 571	13 565	4 571	12 111	16 682
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	7 200	2 400	7 200	9 600
Charges diverses	428	3 142	202	1 387	1 399
TOTAL	138 928	425 822	529 463	1 571 540	2 095 855

Note 10 : Capital**Capital au 31-12-2017**

Montant 449 486 501

Nombre de titres 4 533 777

Nombre d'actionnaires 3 700

Souscriptions réalisées

Montant 539 940 723

Nombre de titres émis 5 446 190

Nombre d'actionnaires nouveaux 307

Rachats effectués

Montant (556 134 215)

Nombre de titres rachetés (5 609 528)

Nombre d'actionnaires sortants (504)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 002 989
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 285
Régularisation des sommes non distribuables	(61 556)

Capital au 30-09-2018

Montant	434 236 727
Nombre de titres	4 370 439
Nombre d'actionnaires	3 503

Note 11 : 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.