

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 mars 2017, 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 31 mars 2017, 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'observations

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 mars 2017, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 26,25%. 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 15,86% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 31 mars 2017.

- 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 SICAV RENDEMENT 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 1 471 059 DT, 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.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

Tunis, le 26 avril 2017

Le Commissaire aux comptes
La Générale d'audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2017

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Portefeuille-titres	4	<u>305 622 905</u>	<u>278 533 178</u>	<u>293 143 796</u>
Obligations et valeurs assimilées		305 622 905	278 533 178	293 143 796
Placements monétaires et disponibilités	5	<u>186 870 905</u>	<u>205 627 448</u>	<u>198 874 937</u>
Placements monétaires		186 870 288	205 627 381	198 874 750
Disponibilités		617	67	187
Créances d'exploitation		<u>0</u>	<u>9 000 000</u>	<u>37 708 239</u>
TOTAL ACTIF		<u>492 493 810</u>	<u>493 160 626</u>	<u>529 726 972</u>

PASSIF

Autres créditeurs divers	6	<u>571 489</u>	<u>193 696</u>	<u>209 280</u>
TOTAL PASSIF		<u>571 489</u>	<u>193 696</u>	<u>209 280</u>

ACTIF NET

Capital	11	<u>487 581 722</u>	<u>488 451 522</u>	<u>510 458 064</u>
Sommes distribuables		<u>4 340 599</u>	<u>4 515 408</u>	<u>19 059 628</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 291	530	530
Sommes distribuables de la période		4 339 308	4 514 878	19 059 098
ACTIF NET		<u>491 922 321</u>	<u>492 966 930</u>	<u>529 517 692</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>492 493 810</u>	<u>493 160 626</u>	<u>529 726 972</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Année 2016
Revenus du portefeuille-titres	7	3 610 350	3 271 895	13 434 713
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 610 350	3 271 895	13 434 713
Revenus des placements monétaires	8	2 463 958	2 472 707	10 589 091
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 074 308	5 744 602	24 023 804
Charges de gestion des placements	9	(933 872)	(919 734)	(3 787 554)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 140 436	4 824 868	20 236 250
Autres produits		164	67	3 181
Autres charges d'exploitation	10	(517 435)	(152 136)	(625 313)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 623 165	4 672 799	19 614 118
Régularisation du résultat d'exploitation		(283 857)	(157 921)	(555 020)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 339 308	4 514 878	19 059 098
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		283 857	157 921	555 020
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		156 141	79 111	493 246
RESULTAT DE LA PERIODE		4 779 306	4 751 910	20 107 364

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Année 2016
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 779 306	4 751 910	20 107 364
Résultat d'exploitation	4 623 165	4 672 799	19 614 118
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	156 141	79 111	493 246
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	(18 781 467)	(19 429 401)	(19 429 401)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(23 593 210)	(553 837)	20 641 471
Souscriptions	140 867 508	141 766 170	676 038 215
- Capital	135 335 411	135 997 726	657 900 477
- Régularisation des sommes non distribuables	24 440	12 302	293 792
- Régularisation des sommes distribuables	5 507 657	5 756 142	17 843 946
Rachats	(164 460 718)	(142 320 007)	(655 396 744)
- Capital	(158 357 971)	(137 221 094)	(637 518 492)
- Régularisation des sommes non distribuables	(34 363)	(15 548)	(309 985)
- Régularisation des sommes distribuables	(6 068 384)	(5 083 365)	(17 568 267)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(37 595 371)	(15 231 328)	21 319 434
ACTIF NET			
En début de période	529 517 692	508 198 258	508 198 258
En fin de période	491 922 321	492 966 930	529 517 692
NOMBRE D'ACTIONES			
En début de période	5 157 872	4 951 731	4 951 731
En fin de période	4 925 241	4 939 358	5 157 872
VALEUR LIQUIDATIVE	99,878	99,804	102,662
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,60%	3,63%	3,69%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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 31 mars 2017 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 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 SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilés 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 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 : EFFET EXCEPTIONNEL

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, la SICAV RENDEMENT 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 1 471 059 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2017 à 305 622 905 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2017	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>	1 085 500	76 244 440	78 042 608	15,86%
Obligations CIL	120 000	10 000 000	10 275 170	2,09%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	1 200 000	1 241 920	0,25%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	600 000	606 000	0,12%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	1 600 000	1 663 380	0,34%
-CIL 2015/2 7,65%	10 000	800 000	820 520	0,17%
-CIL 2015/2 TMM+2%	10 000	800 000	816 780	0,17%
-CIL 2016/1 7,5%	20 000	2 000 000	2 104 880	0,43%
-CIL 2016/2 7,5%	30 000	3 000 000	3 021 690	0,61%
Obligations BTK	55 000	2 133 100	2 157 175	0,44%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	300 000	301 140	0,06%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	533 100	535 170	0,11%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	400 000	407 160	0,08%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	300 000	305 125	0,06%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	600 000	608 580	0,12%
Obligations BTE	105 000	6 800 000	6 889 495	1,40%
- BTE 2009 5,25%	40 000	1 200 000	1 227 200	0,25%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	400 000	408 380	0,08%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	200 000	201 215	0,04%
- BTE 2016 7,4%	50 000	5 000 000	5 052 700	1,03%
Obligations AIL	50 000	3 000 000	3 108 410	0,63%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	800 000	834 680	0,17%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	600 000	619 670	0,13%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	1 600 000	1 654 060	0,34%
Obligations ATL	68 500	5 370 000	5 506 635	1,12%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	170 000	171 785	0,03%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	800 000	829 990	0,17%
- ATL 2015/2 7,5%	30 000	2 400 000	2 413 800	0,49%
- ATL 2016/1 7,5%	20 000	2 000 000	2 091 060	0,43%
Obligations BH	65 000	4 443 000	4 598 030	0,93%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 230 000	1 242 260	0,25%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	1 713 000	1 775 730	0,36%
- BH SUB 2016 7,4%	15 000	1 500 000	1 580 040	0,32%

Obligations STB	158 000	7 236 000	7 363 994	1,50%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 244 000	2 342 439	0,48%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	3 250 000	3 269 435	0,66%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	600 000	600 520	0,12%
- STB 2011 6,1%	40 000	1 142 000	1 151 600	0,23%
Obligations TL	20 000	2 000 000	2 118 360	0,43%
- TUNISIE LEASING 2016-1 7,5%	20 000	2 000 000	2 118 360	0,43%
Obligations UIB	105 000	8 150 000	8 320 415	1,69%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	300 000	308 870	0,06%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 250 000	1 281 225	0,26%
- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	1 600 000	1 662 220	0,34%
- UIB SUB 2016 7,4%	50 000	5 000 000	5 068 100	1,03%
Obligations ATTIJARI LEASING	120 000	10 400 000	10 631 930	2,16%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	1 200 000	1 216 260	0,25%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	800 000	839 420	0,17%
- ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	2 400 000	2 438 880	0,50%
- ATTIJARI LEASING 2016 7,5%	30 000	3 000 000	3 123 300	0,63%
- ATTIJARI LEASING 2016 7,65%	30 000	3 000 000	3 014 070	0,61%
Obligations ATTIJARI BANK	40 000	2 542 840	2 603 590	0,53%
- ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	142 840	144 040	0,03%
- ATTIJARI BANK 2015 7,4%	30 000	2 400 000	2 459 550	0,50%
Obligations AMEN BANK	50 000	5 000 000	5 105 400	1,04%
- AMEN BANK 2016-1	50 000	5 000 000	5 105 400	1,04%
Obligations BNA	100 000	7 665 500	7 796 300	1,58%
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	2 665 500	2 778 450	0,56%
- BNA SUB 2017 7,4%	50 000	5 000 000	5 017 850	1,02%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 344 000	1 401 288	0,28%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	160 000	166 416	0,03%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier	495 251	221 771 045	227 580 297	46,26%
* BTA	195 251	191 771 045	196 431 897	39,93%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	40 586 271	8,25%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 056 063	0,82%
BTA 6,3% MARS 2026	16 401	15 290 652	15 371 074	3,12%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	24 719 858	5,03%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	19 992 897	4,06%
BTA 5,3% JANVIER 2018	41 850	41 190 350	42 007 822	8,54%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	30 606 897	6,22%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	15 169 428	3,08%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	3 921 587	0,80%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	31 148 400	6,33%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	30 000 000	31 148 400	6,33%
TOTAL		298 015 485	305 622 905	62,13%

Note 5 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2017 à 186 870 905 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2017	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			131 000	127 293 213	129 109 469	26,25%
Certificat de dépôt à moins d'un an			131 000	127 293 213	129 109 469	26,25%
(220 jours au taux de 5,32%)	La BT	28/08/2016	1 500	1 462 215	1 499 334	0,30%
(330 jours au taux de 5,24%)	La BT	21/05/2016	10 500	10 115 012	10 483 268	2,13%
(210 jours au taux de 5,20%)	La BT	23/09/2016	3 500	3 417 567	3 492 359	0,71%
(210 jours au taux de 5,20%)	La BT	28/09/2016	2 500	2 441 119	2 493 173	0,51%
(180 jours au taux de 5,33%)	La BT	10/11/2016	5 000	4 896 167	4 978 531	1,01%
(120 jours au taux de 5,26%)	La BT	10/01/2017	4 000	3 944 860	3 982 289	0,81%
(180 jours au taux de 5,33%)	La BT	23/11/2016	2 000	1 958 467	1 988 453	0,40%
(190 jours au taux de 5,33%)	La BT	14/11/2016	1 500	1 467 167	1 491 194	0,30%
(240 jours au taux de 5,26%)	La BT	02/10/2016	3 500	3 405 140	3 477 281	0,71%
(150 jours au taux de 5,26%)	La BT	06/01/2017	2 500	2 457 107	2 481 641	0,50%
(210 jours au taux de 5,33%)	La BT	11/11/2016	4 000	3 903 507	3 968 943	0,81%
(210 jours au taux de 5,33%)	La BT	12/11/2016	1 000	975 877	992 122	0,20%
(210 jours au taux de 5,33%)	La BT	24/11/2016	4 000	3 903 507	3 963 022	0,81%
(160 jours au taux de 5,26%)	La BT	17/01/2017	6 500	6 381 213	6 436 835	1,31%
(160 jours au taux de 5,26%)	La BT	18/01/2017	2 000	1 963 450	1 980 336	0,40%
(160 jours au taux de 5,26%)	La BT	24/01/2017	3 500	3 436 037	3 463 182	0,70%
(170 jours au taux de 5,26%)	La BT	26/01/2017	1 500	1 470 916	1 482 205	0,30%
(160 jours au taux de 5,26%)	La BT	05/02/2017	2 000	1 963 450	1 976 205	0,40%
(180 jours au taux de 5,26%)	La BT	27/01/2017	2 500	2 448 747	2 467 277	0,50%
(160 jours au taux de 5,29%)	La BT	06/03/2017	1 500	1 472 435	1 477 002	0,30%
(160 jours au taux de 5,29%)	La BT	08/03/2017	500	490 811	492 217	0,10%
(160 jours au taux de 5,29%)	La BT	09/03/2017	3 000	2 944 869	2 952 954	0,60%
(180 jours au taux de 5,29%)	La BT	26/03/2017	8 000	7 835 082	7 840 720	1,59%
(365 jours au taux de 5,20%)	La BT	24/09/2016	9 000	8 639 411	8 830 747	1,80%
(365 jours au taux de 5,26%)	La BT	02/10/2016	17 000	16 311 426	16 661 827	3,39%
(240 jours au taux de 5,29%)	La BT	10/03/2017	1 500	1 459 122	1 462 988	0,30%
(365 jours au taux de 5,33%)	La BT	10/11/2016	5 500	5 274 413	5 365 014	1,09%
(300 jours au taux de 5,26%)	La BT	15/01/2017	4 000	3 865 623	3 900 767	0,79%
(280 jours au taux de 5,29%)	La BT	13/03/2017	3 000	2 905 156	2 911 838	0,59%
(300 jours au taux de 5,26%)	La BT	22/02/2017	2 500	2 416 014	2 427 058	0,49%
(270 jours au taux de 5,29%)	La BT	27/03/2017	5 500	5 332 092	5 335 322	1,08%
(310 jours au taux de 5,26%)	La BT	21/02/2017	4 000	3 861 338	3 879 470	0,79%
(90 jours au taux de 5,29%)	La BT	31/03/2017	2 500	2 473 895	2 473 895	0,50%
COMPTES A TERME			57 414	57 414 000	57 760 819	11,74%
Comptes à terme à moins d'un an			57 414	57 414 000	57 760 819	11,74%
DISPONIBILITES					617	0,00%
TOTAL				184 707 213	186 870 905	37,99%

(*) 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	6,10%
AMEN BANK	tous types	34	6,91%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,85%
		78	15,86%

(**) 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 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 mars 2017 un montant de 571 489 DT se détaillant comme suit:

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Retenue à la source	140 201	138 752	143 440
Contribution conjoncturelle	362 727	-	-
Redevance CMF	45 683	45 704	46 299
TCL	5 202	5 004	5 179
Provision honoraires commissaire aux comptes	16 876	3 436	13 562
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>571 489</u>	<u>193 696</u>	<u>209 280</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 610 350 DT pour le premier trimestre de 2017 contre 3 271 895 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 1 2017	Trimestre 1 2016	31/12/2016
- Revenus des obligations des sociétés	974 231	657 606	2 939 565
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 636 119	2 614 289	10 495 148
TOTAL	3 610 350	3 271 895	13 434 713

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2017 à 2 463 958 DT contre 2 472 707 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2017	Trimestre 1 2016	31/12/2016
Intérêts des certificats de dépôt	1 498 825	1 417 638	6 358 441
Intérêts des comptes à terme	965 133	1 055 069	4 230 650
TOTAL	2 463 958	2 472 707	10 589 091

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2017 à 933 872 DT contre 919 734 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 1 2017	Trimestre 1 2016	31/12/2016
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	800 462	788 343	3 246 475
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	133 410	131 391	541 079
TOTAL	933 872	919 734	3 787 554

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2017 à 517 435 DT contre 152 136 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2017	Trimestre 1 2016	31/12/2016
Redevance CMF	133 372	131 404	541 136
TCL	15 186	14 362	60 060
Contribution conjoncturelle	362 727	-	-
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	3 314	3 351	13 477
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	2 400	9 600
Charges diverses	436	619	1 040
TOTAL	517 435	152 136	625 313

Note 11 : Capital

Capital au 31-12-2016

Montant	510 458 064
Nombre de titres	5 157 872
Nombre d'actionnaires	3 936

Souscriptions réalisées

Montant	135 335 411
Nombre de titres émis	1 367 494
Nombre d'actionnaires nouveaux	95

Rachats effectués

Montant	(158 357 971)
Nombre de titres rachetés	(1 600 125)
Nombre d'actionnaires sortants	(222)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	156 141
Régularisation des sommes non distribuables	(9 923)

Capital au 31-03-2017

Montant	487 581 722
Nombre de titres	4 925 241
Nombre d'actionnaires	3 809

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.