

**STRATEGIE ACTIONS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 mars 2017 faisant ressortir un total de 8 530 924 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte de 382 175 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 8 488 829 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes 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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'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 ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 31 mars 2017, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention :

1. sur la note aux états financiers n°6 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 STRATEGIE ACTIONS SICAV SA 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 11 327 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.

Au 31 mars 2017, le montant de cette charge s'élève à 2 793 DT.

2. que comme il ressort de l'état du portefeuille de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, l'actif est employé à raison de 20,62% en liquidités et quasi-liquidités au 31 mars 2017. Il y a donc lieu de signaler que ce taux dépasse le taux maximum de 20% tel que prévu par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Tunis, le 27 avril 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC-MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 MARS 2017**

(Montants exprimés en dinars)

	Note	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
Actions et droits rattachés		5 810 355	6 773 881	6 463 161
Obligations et valeurs assimilées		124 326	174 880	147 277
Titres OPCVM		338 599	235 477	341 926
	<b>3.1</b>	<b>6 273 280</b>	<b>7 184 238</b>	<b>6 952 364</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires	<b>3.2</b>	498 977	992 704	496 396
Disponibilités	<b>3.3</b>	1 758 667	1 085 086	1 471 241
		<b>2 257 644</b>	<b>2 077 790</b>	<b>1 967 637</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>		-	-	-
<b><u>Autres actifs</u></b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>8 530 924</b>	<b>9 262 028</b>	<b>8 920 001</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	31 908	33 317	34 116
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	10 187	4 303	5 526
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>42 095</b>	<b>37 620</b>	<b>39 642</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
Capital	<b>3.6</b>	8 368 501	9 115 300	8 738 948
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>120 328</b>	<b>109 108</b>	<b>141 411</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		141 263	125 838	2
Sommes distribuables de l'exercice en cours		<20 935>	<16 730>	141 409
<b>ACTIF NET</b>		<b>8 488 829</b>	<b>9 224 408</b>	<b>8 880 359</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>8 530 924</b>	<b>9 262 028</b>	<b>8 920 001</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2017 AU 31 MARS 2017**  
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>1 630</b>	<b>2 227</b>	<b>241 256</b>
Dividendes	4.1	-	-	233 161
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	1 630	2 227	8 095
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	4.3	<b>17 402</b>	<b>20 979</b>	<b>73 335</b>
<b><i>Total des revenus des placements</i></b>		<b>19 032</b>	<b>23 206</b>	<b>314 591</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	4.4	<30 425>	<33 317>	<131 306>
<b>Revenu net des placements</b>		<b>&lt;11 393&gt;</b>	<b>&lt;10 111&gt;</b>	<b>183 285</b>
Autres produits		-	-	-
Autres charges	4.5	<9 544>	<6 834>	<32 265>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>&lt;20 937&gt;</b>	<b>&lt;16 945&gt;</b>	<b>151 020</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		2	215	<9 611>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>&lt;20 935&gt;</b>	<b>&lt;16 730&gt;</b>	<b>141 409</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<2>	<215>	9 611
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<405 954>	203 541	438 638
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		48 095	<120 462>	<24 106>
Frais de négociation de titres		<3 379>	<7 337>	<25 371>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>&lt;382 175&gt;</b>	<b>58 797</b>	<b>540 181</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2017 AU 31 MARS 2017**

(Montants exprimés en dinars)

Note	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>&lt;382 175&gt;</b>	<b>58 797</b>	<b>540 181</b>
Résultat d'exploitation	<20 937>	<16 945>	151 020
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<405 954>	203 541	438 638
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	48 095	<120 462>	<24 106>
Frais de négociation de titres	<3 379>	<7 337>	<25 371>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	-	-	<124 308>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b>&lt;9 355&gt;</b>	<b>&lt;172 962&gt;</b>	<b>&lt;874 087&gt;</b>
<b>Souscriptions</b>	-	-	-
Capital	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-
<b>Rachats</b>	<b>&lt;9 355&gt;</b>	<b>&lt;172 962&gt;</b>	<b>&lt;874 087&gt;</b>
Capital	<9 189>	<167 222>	<840 510>
Régularisation des sommes non distribuables	<20>	<3 626>	<20 109>
Régularisation des sommes distribuables	<146>	<2 114>	<13 468>
Droit de sortie	-	-	-
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b>&lt;391 530&gt;</b>	<b>&lt;114 165&gt;</b>	<b>&lt;458 214&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>			
En début de période	8 880 359	9 338 573	9 338 573
En fin de période	8 488 829	9 224 408	8 880 359
<b><u>Nombre d'actions</u></b>			
En début de période	3 804	4 186	4 186
En fin de période	3 800	4 110	3 804
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b>2 233,902</b>	<b>2 244,382</b>	<b>2 334,479</b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b>-17,47%</b>	<b>2,42%</b>	<b>6,02%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 31 MARS 2017**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

**1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

**2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2017 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

**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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

**2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 31 mars 2017.

### **2.3. Evaluation des autres placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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, 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 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.

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

## **2.4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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 Capital social**

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

## **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

## **2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.



### **3 – NOTES SUR LE BILAN**

#### **3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2017 se détaille comme suit:

#### **A- Actions et droits rattachés**

<b>Titre</b>	<b><u>Nombre de titres</u></b>	<b><u>Coût d'acquisition</u></b>	<b><u>Valeur Actuelle</u></b>	<b><u>% actif</u></b>
ADWYA	70 000	424 051	413 910	4,85%
AMEN BANK	6 700	155 615	149 410	1,75%
ASTREE	1 287	36 696	48 417	0,57%
BH	15 800	273 375	305 414	3,58%
BIAT	2 689	190 118	250 077	2,93%
BNA	14 458	143 111	119 727	1,40%
CARTHAGE CEMENT	39 000	93 769	97 539	1,14%
CELLCOM	25 704	205 468	131 836	1,55%
CEREALIS	11 013	53 699	49 823	0,58%
ESSOUKNA	83 000	405 912	317 641	3,72%
EURO-CYCLES	11 800	295 932	409 330	4,80%
GIF	47 500	97 360	76 427	0,90%
HEXABYTE	10 750	87 840	48 805	0,57%
ICF	1 108	37 044	23 467	0,28%
MAGASIN GENERAL	13 200	362 215	304 022	3,56%
MIP	75 240	122 814	94 050	1,10%
MONOPRIX	5 000	56 132	44 000	0,52%
OFFICEPLAST	41 499	74 035	108 727	1,27%
ONE TECH HOLDING	3 906	34 319	34 201	0,40%
SAH LILAS	16 143	167 171	208 229	2,44%
SAM	8 611	44 802	45 733	0,54%
SERVICOM	8 000	64 668	66 688	0,78%
SFBT	14 000	274 787	274 526	3,22%
SIAME	22 938	54 034	52 046	0,61%
SIMPAR	10 468	337 306	400 244	4,69%
SOMOCER	122 000	233 091	157 868	1,85%
SOPAT	23 500	28 564	27 096	0,32%
STAR	450	75 333	60 208	0,71%
TELNET HOLDING	67 200	204 304	225 658	2,65%
TPR	19 000	54 985	54 245	0,64%
TUNINVEST-SICAR	9 934	96 498	86 923	1,02%
TUNIS RE	61 700	550 641	516 244	6,05%

TUNISIE LEASING	16 446	332 359	261 639	3,07%
UADH	12 748	45 700	50 355	0,59%
UNIMED	30 000	311 650	295 830	3,47%
<b>Total actions et droits rattachés</b>		<b>6 025 398</b>	<b>5 810 355</b>	<b>68,11%</b>

#### **B- Titres OPCVM**

Titre	<u>Nombre</u>	<u>Coût</u>	<u>Valeur</u>	<u>% actif</u>
	<u>de titres</u>	<u>d'acquisition</u>	<u>Actuelle</u>	
MAXULA INVEST SICAV	958	100 075	101 965	1,20%
FCP SMART EQUITY 2	140	132 301	134 826	1,58%
MCP SAFE FUND	942	100 081	101 808	1,19%
<b>Total Titres OPCVM</b>		<b>332 457</b>	<b>338 599</b>	<b>3,97%</b>

#### **C- Obligations et valeurs assimilées**

Titre	<u>Nombre</u>	<u>Coût</u>	<u>Valeur</u>	<u>% actif</u>
	<u>de titres</u>	<u>d'acquisition</u>	<u>Actuelle</u>	
STB 2008/2	2 000	102 450	103 013	1,21%
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	21 196	21 313	0,25%
<b>Total Obligations et valeurs assimilés</b>		<b>123 646</b>	<b>124 326</b>	<b>1,46%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>6 481 501</b>	<b>6 273 280</b>	<b>73,54%</b>

#### **3.2 Placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

<u>Certificat de dépôt</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
HANIBAL LEASE au 14/04/2017/50J/7,15%	500 000	496 067	498 977	5,85%
<b>Total HANIBAL LEASE</b>	<b>500 000</b>	<b>496 067</b>	<b>498 977</b>	<b>5,85%</b>
<b>Total certificats de dépôts</b>	<b>500 000</b>	<b>496 067</b>	<b>498 977</b>	<b>5,85%</b>
<b>Total placements monétaires</b>	<b>500 000</b>	<b>496 067</b>	<b>498 977</b>	<b>5,85%</b>

### **3.3 Disponibilités:**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2017</u></b>	<b><u>31/03/2016</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	7 174	20 110	21 712
Compte à terme	500 000	500 000	500 000
Intérêt courus sur dépôt à vue et compte à terme	5 078	6 265	6 972
Ventes de titres à encaisser	89 628	78 513	44 526
Amen Bank Pasteur	1 173 228	546 904	984 373
Liquidation émissions / rachats	-	-	< 4 731 >
Retenue à la source opérée/dépôt à vue et compte à terme	< 1 016 >	< 1 253 >	< 1 394 >
Achats de titres à régler	< 15 425 >	< 65 453 >	< 80 217 >
<b>Total</b>	<b><u>1 758 667</u></b>	<b><u>1 085 086</u></b>	<b><u>1 471 241</u></b>

### **3.4 Opérateurs créditeurs:**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2017 se détaille comme suit:

	<b><u>31/03/2017</u></b>	<b><u>31/03/2016</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>
Rémunération du gestionnaire à payer	8 691	9 555	9 345
Rémunération du distributeur exclusif à payer	20 279	22 295	21 805
Rémunération du dépositaire à payer	2 938	1 467	2 966
<b>Total</b>	<b><u>31 908</u></b>	<b><u>33 317</u></b>	<b><u>34 116</u></b>

### **3.5 Autres créditeurs divers:**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2017 se détaille comme suit:

	<b><u>31/03/2017</u></b>	<b><u>31/03/2016</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>
Honoraires du commissaire aux comptes	4 989	2 281	2 751
Contribution conjoncturelle exceptionnelle à payer	2 793	-	-
TCL à payer	1 680	740	2 010
Redevance CMF	725	794	765
Autres (retenue à la source à payer)	-	488	-
<b>Total</b>	<b><u>10 187</u></b>	<b><u>4 303</u></b>	<b><u>5 526</u></b>

### **3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 31 mars 2017 se détaillent comme suit :

	<b><u>31/03/2017</u></b>
<b>Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	
<b>Montant</b>	<b>8 738 948</b>
Nombre de titres	3 804
Nombre d'actionnaires	75
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	-
Nombre de titres	-
Nombre d'actionnaires entrants	-
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	<b>&lt; 9 189 &gt;</b>
Nombre de titres	4
Nombre d'actionnaires sortants	-
<b>Autres mouvements</b>	
Frais de négociation de titres	< 3 379 >
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	< 405 954 >
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	48 095
Droit de sortie	-
Régularisations des sommes non distribuables	< 20 >
<b>Capital au 31 mars 2017</b>	
<b>Montant</b>	<b>8 368 501</b>
Nombre de titres	3 800
Nombre d'actionnaires	75

### **3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31 mars 2017 se détaillent comme suit :

<b><u>Désignations</u></b>	<b><u>31/03/2017</u></b>	<b><u>31/03/2016</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>
Résultat d'exploitation	< 20 937 >	< 16 945 >	151 020
Régularisation du résultat d'exploitation	2	215	< 9 611 >
Sommes distribuables des exercices antérieurs	141 263	125 838	2
	<b><u>120 328</u></b>	<b><u>109 108</u></b>	<b><u>141 411</u></b>

#### 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

##### 4.1 Dividende :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>31/03/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2016</u>
Dividendes	0	0	233 161
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>233 161</u>

##### 4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>31/03/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2016</u>
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	1 630	2 227	8 095
	<u>1 630</u>	<u>2 227</u>	<u>8 095</u>

##### 4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/01/2017</u> <u>au</u> <u>31/03/2017</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2016</u> <u>au</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2016</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	-
Intérêts sur certificats de dépôt	6 515	15 919	42 814
Intérêts sur dépôt à vue	10 887	5 060	30 511
Autres revenus	-	-	10
	<u>17 402</u>	<u>20 979</u>	<u>73 335</u>

#### **4.4 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2017</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/03/2017</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2016</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/03/2016</u></b>	<b><u>Exercice</u></b> <b><u>clos au</u></b> <b><u>31/12/2016</u></b>
Rémunération du gestionnaire	8 691	9 555	37 622
Rémunération du distributeur exclusif	20 279	22 295	87 784
Rémunération du dépositaire	1 455	1 467	5 900
	<b><u>30 425</u></b>	<b><u>33 317</u></b>	<b><u>131 306</u></b>

#### **4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2017</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/03/2017</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/01/2016</u></b> <b><u>au</u></b> <b><u>31/03/2016</u></b>	<b><u>Exercice</u></b> <b><u>clos au</u></b> <b><u>31/12/2016</u></b>
TCL	2 013	2 085	11 755
Redevance CMF	2 131	2 358	9 222
Honoraires du commissaire aux comptes	2 237	2 281	10 809
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	2 793	-	-
Autres Frais	370	110	479
	<b><u>9 544</u></b>	<b><u>6 834</u></b>	<b><u>32 265</u></b>

## **5 - REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DISTRIBUTEUR ET DU DEPOSITAIRE**

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la société.
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

## **6 – AUTRES INFORMATIONS**

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 société «STRATEGIE ACTIONS SICAV SA» 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 11 327 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Au 31 mars 2017, le montant de cette charge s'élève à 2 793 DT.