

STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

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 décembre 2016 faisant ressortir un total de 8 920 001 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice de 328 190 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 8 880 359 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 décembre 2016, 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 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 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.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette observation.

Tunis, le 06 février 2017

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------------|------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| <u>Portefeuille-titres</u> | | | |
| Actions et droits rattachés | | 6 463 161 | 5 624 708 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 147 277 | 198 426 |
| Titres OPCVM | | 341 926 | 233 137 |
| | 3.1 | 6 952 364 | 6 056 271 |
| <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | | |
| Placements monétaires | 3.2 | 496 396 | 1 498 938 |
| Disponibilités | 3.3 | 1 471 241 | 1 824 609 |
| | | 1 967 637 | 3 323 547 |
| <u>Créances d'exploitations</u> | | - | - |
| <u>Autres actifs</u> | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 8 920 001 | 9 379 818 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.4 | 34 116 | 33 892 |
| Autres créditeurs divers | 3.5 | 5 526 | 7 353 |
| TOTAL PASSIF | | 39 642 | 41 245 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| Capital | 3.6 | 8 738 948 | 9 210 406 |
| Sommes distribuables | 3.7 | 141 411 | 128 167 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 2 | 4 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 141 409 | 128 163 |
| ACTIF NET | | 8 880 359 | 9 338 573 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 8 920 001 | 9 379 818 |

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1^{er} OCTOBRE 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Du 01/10/2015 au 31/12/2015 | Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | | 21 378 | 241 256 | 24 876 | 263 133 |
| Dividendes | 4.1 | 19 543 | 233 161 | 22 416 | 252 405 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 4.2 | 1 835 | 8 095 | 2 460 | 10 728 |
| <u>Revenus des placements monétaires</u> | 4.3 | 13 355 | 73 335 | 21 358 | 71 056 |
| <i>Total des revenus des placements</i> | | 34 733 | 314 591 | 46 234 | 334 189 |
| <u>Charges de gestion des placements</u> | 4.4 | <32 633> | <131 306> | <33 893> | <153 053> |
| <i>Revenu net des placements</i> | | 2 100 | 183 285 | 12 341 | 181 136 |
| Autres produits | | - | - | - | - |
| Autres charges | 4.5 | <8 588> | <32 265> | <10 792> | <36 012> |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | | <6 488> | 151 020 | 1 549 | 145 124 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <6 559> | <9 611> | <13 528> | <16 961> |
| <i>Sommes distribuables de la période</i> | | <13 047> | 141 409 | <11 979> | 128 163 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 6 559 | 9 611 | 13 528 | 16 961 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | 341 996 | 438 638 | 127 494 | <960 655> |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | <1 408> | <24 106> | <239 066> | 71 001 |
| Frais de négociation de titres | | <5 910> | <25 371> | <4 621> | <28 245> |
| <i>Résultat net de la période</i> | | 328 190 | 540 181 | <114 644> | <772 775> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1^{er} OCTOBRE 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Du 01/01/2016 au 31/12/2016 | Du 01/10/2015 au 31/12/2015 | Du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | | <u>328 190</u> | <u>540 181</u> | <u><114 644></u> | <u><772 775></u> |
| Résultat d'exploitation | | <6 488> | 151 020 | 1 549 | 145 124 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 341 996 | 438 638 | 127 494 | <960 655> |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | <1 408> | <24 106> | <239 066> | 71 001 |
| Frais de négociation de titres | | <5 910> | <25 371> | <4 621> | <28 245> |
| <u>Distributions de dividendes</u> | | - | <u><124 308></u> | - | <u><154 622></u> |
| <u>Transactions sur le capital</u> | | <u><385 502></u> | <u><874 087></u> | <u><907 416></u> | <u><983 323></u> |
| Souscriptions | | - | - | - | 1 084 888 |
| Capital | | - | - | - | 1 056 114 |
| Régularisation des sommes non distribuables | | - | - | - | 18 015 |
| Régularisation des sommes distribuables | | - | - | - | 10 759 |
| Rachats | | <u><385 502></u> | <u><874 087></u> | <u><907 416></u> | <u><2 068 211></u> |
| Capital | | <367 448> | <840 510> | <993 849> | <2 128 992> |
| Régularisation des sommes non distribuables | | <11 497> | <20 109> | 90 898 | 76 251 |
| Régularisation des sommes distribuables | | <6 557> | <13 468> | <13 529> | <24 807> |
| Droit de sortie | | - | - | 9 064 | 9 337 |
| <u>Variation de l'actif net</u> | | <u><57 312></u> | <u><458 214></u> | <u><1 022 060></u> | <u><1 910 720></u> |
| <u>Actif net</u> | | | | | |
| En début de période | | 8 937 671 | 9 338 573 | 10 360 633 | 11 249 293 |
| En fin de période | | 8 880 359 | 8 880 359 | 9 338 573 | 9 338 573 |
| <u>Nombre d'actions</u> | | | | | |
| En début de période | | 3 971 | 4 186 | 4 601 | 4 634 |
| En fin de période | | 3 804 | 3 804 | 4 186 | 4 186 |
| <u>Valeur liquidative</u> | | 2 334,479 | 2 334,479 | 2 230,906 | 2 230,906 |
| <u>Taux de rendement annualisé</u> | | 14,80% | 6,02% | -3,69% | -6,75% |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

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 décembre 2016 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 distribuable. 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 décembre 2016 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 décembre 2016.

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 décembre 2016, 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 décembre 2016, 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 décembre 2016 se détaille comme suit:

A- Actions et droits rattachés

| Titre | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur Actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|---|--|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| ADWYA | 75 000 | 455 161 | 471 000 | 5,28% |
| AMEN BANK | 8 450 | 198 333 | 204 558 | 2,29% |
| ASTREE | 1 287 | 36 696 | 46 332 | 0,52% |
| BH | 13 050 | 220 045 | 236 179 | 2,65% |
| BIAT | 2 742 | 193 494 | 242 971 | 2,72% |
| BNA | 10 745 | 110 048 | 96 716 | 1,08% |
| CARTHAGE CEMENT | 75 238 | 160 640 | 154 087 | 1,73% |
| CELLCOM | 26 450 | 212 664 | 176 263 | 1,98% |
| CEREALIS | 16 000 | 77 938 | 82 096 | 0,92% |
| ESSOUKNA | 82 927 | 406 759 | 319 435 | 3,58% |
| EURO CYCLE | 11 766 | 240 238 | 481 265 | 5,40% |
| GIF | 45 839 | 95 183 | 79 256 | 0,89% |
| HEXABYTE | 11 954 | 97 678 | 50 924 | 0,57% |
| ICF | 1 108 | 37 044 | 24 708 | 0,28% |
| MAGASIN GENERAL | 13 299 | 364 932 | 331 677 | 3,72% |
| MIP | 75 240 | 122 814 | 94 050 | 1,05% |
| MONOPRIX | 5 600 | 63 473 | 54 471 | 0,61% |
| OFFICEPLAST | 51 398 | 91 695 | 157 946 | 1,77% |
| SAH | 13 000 | 134 265 | 176 254 | 1,98% |
| SERVICOM | 8 700 | 70 327 | 85 913 | 0,96% |
| SFBT | 16 500 | 323 856 | 313 187 | 3,51% |
| SIAME | 25 900 | 61 011 | 62 082 | 0,70% |
| SIMPAR | 12 000 | 386 629 | 529 608 | 5,94% |
| SITS | 22 528 | 51 563 | 46 565 | 0,52% |
| SOMOCER | 140 000 | 268 364 | 206 780 | 2,32% |
| STAR | 870 | 147 409 | 104 398 | 1,17% |
| TELNET HOLDING | 76 550 | 231 780 | 271 293 | 3,04% |
| TUNINVEST SICAR | 9 584 | 93 267 | 94 882 | 1,06% |
| TUNIS RE | 59 000 | 528 164 | 495 364 | 5,55% |
| TUNISIE LEASING | 15 000 | 311 021 | 275 550 | 3,09% |
| UADH | 17 657 | 63 162 | 87 049 | 0,98% |
| UNIMED | 40 400 | 419 695 | 410 302 | 4,60% |
| <i>Total actions et droits rattachés</i> | | 6 275 348 | 6 463 161 | 72,46% |

B- Titres OPCVM

| Titre | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur Actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|---------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| | | | | |
| FCP SMART EQUITY 2 | 140 | 132 301 | 139 956 | 1,57% |
| MCP SAFE FUND | 942 | 100 081 | 100 845 | 1,13% |
| MAXULA INVEST.SICAV | 958 | 100 075 | 101 125 | 1,13% |
| Total Titres OPCVM | | 332 457 | 341 926 | 3,83% |

C- Obligations et valeurs assimilées

| Titre | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur Actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|---|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| | | | | |
| FCC BIAT CREDIMMO 1 | 200 | 27 051 | 27 205 | 0,30% |
| STB 2008/2 | 2 000 | 115 256 | 120 072 | 1,35% |
| Total Obligations et valeurs assimilés | | 142 307 | 147 277 | 1,65% |
| TOTAL | | 6 750 112 | 6 952 364 | 77,94% |

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 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 16/02/2017 | 500 000 | 494 515 | 496 396 | 5,56% |
| Total HANIBAL LEASE | 500 000 | 494 515 | 496 396 | 5,56% |
| Total certificats de dépôts | 500 000 | 494 515 | 496 396 | 5,56% |
| Total placements monétaires | 500 000 | 494 515 | 496 396 | 5,56% |

3.3 Disponibilités:

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dépôt à vue Amen Bank Pasteur | 21 712 | 966 161 |
| Compte à terme | 500 000 | - |
| Intérêt courus sur dépôt à vue et compte à terme | 6 972 | 9 222 |
| Ventes de titres à encaisser | 44 526 | 245 756 |
| Amen Bank Pasteur | 984 373 | 657 922 |
| Liquidation émissions / rachats | < 4 731 > | - |
| Retenue à la source opérée/dépôt à vue et compte à terme | < 1 394 > | < 1 844 > |
| Achats de titres à régler | < 80 217 > | < 52 608 > |
| Total | 1 471 241 | 1 824 609 |

3.4 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 9 345 | 9 715 |
| Rémunération du distributeur exclusif à payer | 21 805 | 22 668 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 2 966 | 1 509 |
| Total | <u>34 116</u> | <u>33 892</u> |

3.5 Autres créditeurs divers:

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit:

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 2 751 | 4 954 |
| Redevance CMF | 765 | 783 |
| TCL à payer | 2 010 | 1 123 |
| Autres (retenue à la source à payer) | - | 493 |
| Total | <u>5 526</u> | <u>7 353</u> |

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> |
|---|--------------------------|
| Capital au 1^{er} janvier 2016 | |
| Montant | 9 210 406 |
| Nombre de titres | 4 186 |
| Nombre d'actionnaires | 88 |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | - |
| Nombre de titres | - |
| Nombre d'actionnaires entrants | - |
| Rachats effectués | |
| Montant | < 840 510 > |
| Nombre de titres | 382 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 13 |

Autres mouvements

| | |
|--|------------|
| Frais de négociation de titres | < 25 371 > |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 438 638 |
| Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres | < 24 106 > |
| Droit de sortie | - |
| Régularisations des sommes non distribuables | < 20 109 > |

Capital au 31 décembre 2016

| | |
|-----------------------|------------------|
| Montant | 8 738 948 |
| Nombre de titres/ | 3 804 |
| Nombre d'actionnaires | 75 |

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

| <u>Désignations</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat d'exploitation | 151 020 | 145 124 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | < 9 611 > | < 16 961 > |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 2 | 4 |
| | <u>141 411</u> | <u>128 167</u> |

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividende :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015 au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> |
|------------|--|--|--|--|
| Dividendes | 19 543 | 233 161 | 22 416 | 252 405 |
| | <u>19 543</u> | <u>233 161</u> | <u>22 416</u> | <u>252 405</u> |

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015 au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> |
|--|--|--|--|--|
| Intérêts sur obligations et valeur assimilées | 1 835 | 8 095 | 2 460 | 10 728 |
| | <u>1 835</u> | <u>8 095</u> | <u>2 460</u> | <u>10 728</u> |

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015 au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| Intérêts sur billets de trésorerie | - | - | - | 22 386 |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 7 789 | 42 814 | 13 954 | 20 315 |
| Intérêts sur dépôt à vue | 5 556 | 30 511 | 7 404 | 28 355 |
| Autres revenus | 10 | 10 | - | - |
| | <u>13 355</u> | <u>73 335</u> | <u>21 358</u> | <u>71 056</u> |

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015 au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> |
|------------------------------|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 9 345 | 37 622 | 9 715 | 43 994 |
| Rémunération du distributeur | 21 805 | 87 784 | 22 669 | 102 654 |
| Rémunération du dépositaire | 1 483 | 5 900 | 1 509 | 6 405 |
| | <u>32 633</u> | <u>131 306</u> | <u>33 893</u> | <u>153 053</u> |

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/10/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/01/2016 au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Période du</u> <u>01/10/2015 au</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Exercice clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------------|--|--|--|--|
| TCL | 3 419 | 11 755 | 3 703 | 15 241 |
| Redevance CMF | 2 273 | 9 222 | 2 449 | 10 748 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 2 751 | 10 809 | 4 554 | 9 434 |
| Autres Frais | 145 | 479 | 86 | 589 |
| | <u>8 588</u> | <u>32 265</u> | <u>10 792</u> | <u>36 012</u> |

5 - Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :

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 - Evènements postérieurs à la clôture

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.