

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 JUIN 2018

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 Juin 2018.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Juin 2018 totalise **130 187 549,116 TND**.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint, arrêté au 30 Juin 2018 reflète correctement la situation de votre société.

Paragraphe d'observation

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société 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, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 5 septembre 2018

Le Commissaire aux Comptes :

Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 30/06/2018
(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	5 759 344,324	7 432 169,685	6 062 019,172
b- Obligations et valeurs assimilées	97 759 329,498	109 167 086,190	104 376 850,030
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	2 261 937,638	14 023 834,854	4 496 832,609
b- Disponibilités	24 544 913,863	20 731 016,884	7 773 811,446
AC3- Créances d'exploitation	0,000	762,744	553 393,144
TOTAL ACTIF	130 325 525,323	151 354 870,357	123 262 906,401
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	74 460,803	81 680,880	74 832,815
PA2- Autres créditeurs divers	63 515,404	386 368,885	86 560,195
TOTAL PASSIF	137 976,207	468 049,765	161 393,010
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	127 243 679,985	148 107 666,338	118 529 445,626
CP2- Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices			
a- antérieurs	604,904	638,117	510,993
Sommes distribuables de l'exercice en			
b- cours	2 943 264,227	2 778 516,137	4 571 556,772
ACTIF NET	130 187 549,116	150 886 820,592	123 101 513,391
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	130 325 525,323	151 354 870,357	123 262 906,401

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2018
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/04/2018</u> <u>Au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/01/2018</u> <u>Au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/04/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/12/2017</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	94 349,364	94 349,364	281 909,391	281 909,391	281 909,391
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 404 950,533	2 821 321,820	1 417 848,809	2 797 498,240	5 659 607,847
PR 2- Revenus des placements monétaires	122 929,221	235 490,927	277 143,221	473 600,596	1 216 791,879
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	1 622 229,118	3 151 162,111	1 976 901,421	3 553 008,227	7 158 309,117
CH 1- Charges de gestion des placements	189 626,970	372 673,382	234 122,954	451 290,838	892 553,609
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 432 602,148	2 778 488,729	1 742 778,461	3 101 717,389	6 265 755,508
CH 2- Autres charges	45 809,640	90 706,556	177 405,440	344 183,824	698 018,312
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 386 792,508	2 687 782,173	1 565 372,182	2 757 533,565	5 567 737,196
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	211 333,363	255 482,054	-105 621,793	20 982,572	-996 180,424
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 598 125,871	2 943 264,227	1 459 750,389	2 778 516,137	4 571 556,772
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-211 333,363	-255 482,054	105 621,793	-20 982,572	996 180,424
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	3 795,206	103 369,582	-143 401,015	-46 434,357	-179 256,479
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	2 617,055	3 573,433	-23 397,529	-23 397,498	28 104,933
- Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 393 204,769	2 794 725,188	1 398 573,638	2 687 701,710	5 416 585,650

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/06/2018

	<u>Du 01/04/2018</u> <u>Au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/01/2018</u> <u>Au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/04/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/12/2017</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u> <u>RESULTANT</u> <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	1 386 792,508	2 687 782,173	1 565 373,027	2 757 533,565	5 567 737,196
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 795,206	103 369,582	-143 401,015	-46 434,357	-179 256,479
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 617,055	3 573,433	-23 397,529	-23 397,498	28 104,933
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-4 258 856,340	-4 258 856,340	-5 650 530,210	-5 650 530,210	-5 650 530,210
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
— Capital	70 301 526,341	105 179 241,279	36 924 999,189	90 967 177,112	161 410 316,797
— Régularisation des sommes non distribuables	44 374,002	87 458,939	88 899,017	97 479,766	259 943,154
— Régularisation des sommes distribuables	-370 870,989	1 240 293,925	795 212,193	3 241 694,259	5 368 154,976
b- Rachats					
— Capital	-65 556 283,816	-96 576 710,331	-44 638 763,604	-77 424 924,303	-177 402 280,159
— Régularisation des sommes non distribuables	-42 197,113	-82 698,543	-89 262,349	-98 058,420	-223 206,658
— Régularisation des sommes distribuables	120 847,508	-1 297 418,392	-1 498 274,255	-2 966 513,255	-6 110 264,092
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 631 744,362	7 086 035,725	-12 669 145,536	10 854 026,659	-16 931 280,542
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	128 555 804,754	123 101 513,391	163 555 966,128	140 032 793,933	140 032 793,933
b- en fin de période	130 187 549,116	130 187 549,116	150 886 820,592	150 886 820,592	123 101 513,391
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	1 174 188	1 137 190	1 494 007	1 290 385	1 290 385
b- en fin de période	1 219 703	1 219 703	1 420 113	1 420 113	1 137 190
VALEUR LIQUIDATIVE	106,737	106,737	106,250	106,250	108,251
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,66%	4,67%	3,51%	3,55%	3,61%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2018

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Juin 2018 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers 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 et en bons de trésor, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, 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, 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 Juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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 SANADETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de ligne de BTA « juillet 2032 ».

2.3 Evaluation des autres placements

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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.

Les placements monétaires demeurent 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'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 Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur 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.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Portefeuille titres :

a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif Net
<i>Titres OPCVM</i>				
FCP Salamett Plus	60 000	639 413,179	627 120,000	0,48%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	613 383,820	0,47%
FCP Salamett CAP	200 000	3 023 415,921	3 116 600,000	2,39%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	505 640,000	0,39%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	307 512,000	0,24%
GENERALE OBLIG SICAV	3 000	309 959,260	313 263,000	0,24%
Fidelity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	191 999,488	0,15%
MCP SAFE FUND	735	81 124,890	83 826,016	0,06%
Total		5 685 130,820	5 759 344,324	4,42%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif Net
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	299 970,000	301 722,329	0,23%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	500 000,000	503 145,205	0,39%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	932 900,000	968 610,177	0,74%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 398 950,000	2 500 830,138	1,92%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	800 000,000	831 786,748	0,64%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	500 000,000	521 453,447	0,40%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	400 000,000	407 990,356	0,31%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	400 000,000	414 402,630	0,32%
ATB 2007/1	50 000	2 800 000,000	2 817 077,821	2,16%
ATB SUB 2009	50 000	625 000,000	628 607,973	0,48%
ATB SUB 2017	50 000	5 000 000,000	5 089 607,452	3,91%
ATL sub 2008 7%	15 000	300 000,000	314 406,575	0,24%
ATL 2011	30 000	600 000,000	611 342,466	0,47%

ATL 2013/1	20 000	800 000,000	808 346,301	0,62%
ATL 2013/2	30 000	1 800 000,000	1 866 752,403	1,43%
ATL 2014/1	3 700	74 000,000	75 231,360	0,06%
ATL 2014/2	20 000	1 200 000,000	1 208 312,548	0,93%
ATL 2014/3 CA	30 000	1 200 000,000	1 228 384,438	0,94%
ATL 2016/1	10 000	600 000,000	600 394,521	0,46%
ATL 2017/1	1 800	144 000,000	146 573,536	0,11%
ATL SUB 2017	4 500	450 000,000	470 102,795	0,36%
ATL 2017-2 CAT A	20 000	2 000 000,000	2 040 576,438	1,57%
ATL 2017-2 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 020 874,323	0,78%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	40 000,000	40 164,121	0,03%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CA	20 000	1 600 000,000	1 608 044,712	1,24%
BH 2009	40 000	2 152 000,000	2 206 308,643	1,69%
BH 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 011 868,756	0,78%
BNA SUB 2009	15 000	599 730,000	605 766,164	0,47%
BNA SUB 2017	10 000	800 000,000	804 671,123	0,62%
BTE 2009	30 000	600 000,000	619 952,877	0,48%
BTE 2010	20 000	600 000,000	623 479,588	0,48%
BTE 2011	33 000	660 000,000	674 011,268	0,52%
BTK 2009 B	35 000	700 000,000	711 930,685	0,55%
BTK 2009 C	10 000	466 400,000	474 481,643	0,36%
CHO 2009	7 000	175 000,000	180 602,700	0,14%
CIL SUB 2008	10 000	200 000,000	205 307,397	0,16%
CIL 2013/1	5 000	100 000,000	103 175,890	0,08%
CIL 2014/1	5 000	200 000,000	211 078,137	0,16%
CIL 2014/2	10 000	400 000,000	410 127,781	0,32%
CIL 2015/1	4 000	160 000,000	160 429,238	0,12%
CIL 2015/2	5 000	300 000,000	312 273,534	0,24%
CIL 2017/1	10 000	800 000,000	800 533,041	0,61%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	600 000,000	611 888,877	0,47%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	300 000,000	306 244,491	0,24%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	1 000 000,000	1 040 911,781	0,80%
HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	400 000,000	404 185,425	0,31%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	508 172,603	0,39%
HANNIBAL LEASE 2017-2	5 000	500 000,000	529 845,479	0,41%
HANNIBAL LEASE 2017-3	10 000	1 000 000,000	1 027 353,425	0,79%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 000 000,000	3 023 242,981	2,32%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 531 250,000	1 560 264,041	1,20%
STB 2010/1	60 000	1 200 000,000	1 216 362,082	0,93%
STB 2011 SUB	20 000	800 000,000	818 538,170	0,63%
TL 2013/1	10 000	200 000,000	208 934,536	0,16%
TL SUB 2013/2	10 000	200 000,000	205 037,440	0,16%
TL 2014/1	20 000	1 200 000,000	1 212 372,164	0,93%
TL 2014/2	20 000	1 600 000,000	1 654 159,781	1,27%
Tunisie Leasing 2016 SUB CAT A	10 000	800 000,000	816 257,753	0,63%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 014 778,082	0,78%
Tunisie Leasing 2017-1 CAT A	10 000	800 000,000	803 177,205	0,62%
UBCI 2013	10 000	400 000,000	401 848,110	0,31%

UIB 2009/1 5.5%	10 000	466 930,000	486 563,239	0,37%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 000 000,000	3 134 245,479	2,41%
UIB 2011	20 000	800 000,000	835 331,314	0,64%
UIB 2011/2	22 000	313 720,000	319 897,564	0,25%
UIB 2012/1	20 000	571 000,000	584 571,503	0,45%
UIB SUB 2015	10 000	400 000,000	400 843,397	0,31%
UNIFACTOR 2013	20 000	400 000,000	417 143,759	0,32%
UNIFACTOR 2015	12 500	750 000,000	766 613,359	0,59%
Total		60 110 850,000	61 449 523,318	47,20%

b.2 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'actif net
BTA 6% Juin 2021	1 000	977 508,890	979 744,506	0,75%
BTA 6% Juin 2021	1 000	974 794,200	977 029,816	0,75%
BTA 6% Avril 2023	4 500	4 417 317,900	4 464 068,585	3,43%
BTA 6% Janvier 2024	8 300	7 987 009,075	8 172 565,239	6,28%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	976 803,800	1 012 429,005	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	975 230,000	1 010 855,205	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	973 722,800	1 009 348,005	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	486 218,110	504 030,713	0,39%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	486 816,900	504 629,503	0,39%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 684 537,700	14 858 554,138	11,41%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	464 318,650	470 119,198	0,36%
Variation d'estimation des +/- valeurs du portefeuille BTA			-282 586,500	-0,22%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	2 625 000,000	2 629 018,767	2,02%
Total		36 029 278,025	36 309 806,180	27,89%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

Billets de trésorerie	Echéance	Aval	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'actif net
SOMOCER 1,3 MD 70 J 8.85%	05/09/2018	-	1 282 406,095	1 283 411,462	0,99%
SOMOCER 1 MD 170 J 8,75%	24/10/2018	-	968 256,085	978 526,176	0,75%
TOTAL			2 250 662,180	2 261 937,638	1,74%

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018, à **24 544 913,863 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Retenue à la source achat BTA	0,000	762,744	135 665,144
Titres de créance échus "annuité BH 2009"	0,000	0,000	417 728,000
Total	0,000	762,744	553 393,144

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Rémunération à payer au gestionnaire	68 604,197	75 861,840	63 032,819
Rémunération à payer au dépositaire	5 856,606	5 819,040	11 799,996
Total	74 460,803	81 680,880	74 832,815

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Frais de publication	89,982	393,516	196,668
Jeton de présence	6 821,228	10 883,938	12 497,702
Redevances CMF	9 661,212	12 857,432	10 683,180
Honoraires du commissaire aux comptes	21 860,525	19 209,642	33 929,642
créditeurs divers	25 082,457	104 620,402	29 253,003
Etat, contribution conjoncturelle	0,000	238 403,955	0,000
Total	63 515,404	386 368,885	86 560,195

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Retenues à la source	23 898,383	101 126,274	25 758,875
TCL	1 184,074	3 494,128	3 494,128
TOTAL	25 082,457	104 620,402	29 253,003

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le deuxième trimestre 2018 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2018

Montant	122 489 848,310
Nombre de titres	1 174 188
Nombre d'actionnaires	454

Souscriptions réalisées

Montant	70 301 526,341
Nombre de titres émis	674 312
Nombre d'actionnaires entrants	5

Rachats effectués

Montant	-65 556 283,816
Nombre de titres rachetés	628 797
Nombre d'actionnaires sortants	28

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2 617,055
Régularisation des sommes non distribuables	2 176,889
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	3 795,206

Capital au 30/06/2018

Montant	127 243 679,985
Nombre de titres	1 219 703
Nombre d'actionnaires	431

CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADTT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30 Juin 2018 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	2 687 782,173
Régularisation du résultat distribuable de la période	255 482,054
Résultat distribuable des exercices antérieurs	525,406
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	79,498
SOMMES DISTRIBUABLES	2 943 869,131

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des titres OPCVM	94 349,364	94 349,364	281 909,391	281 909,391	281 909,391
Revenus des bons de trésor assimilables	434 506,504	864 238,418	456 445,554	883 743,280	1 850 482,783
Revenus des obligations et titres FCC	970 444,029	1 957 083,402	961 403,255	1 913 754,960	3 809 125,064
TOTAL	1 499 299,897	2 915 671,184	1 699 758,200	3 079 407,631	5 941 517,238

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des billets de trésorerie	36 957,927	71 455,371	59 058,502	59 058,502	107 485,124
Revenus des certificats de dépôt	0,000	0,000	80 205,174	157 423,698	443 770,302
Revenus des placements à terme	0,000	638,936	53 155,571	112 378,159	164 970,815
Revenus des prises en pension livrées	0,000	0,000	26 711,148	45 488,932	146 006,328
Intérêts des comptes de dépôt	85 971,294	163 396,620	58 012,826	99 251,305	354 559,310
TOTAL	122 929,221	235 490,927	277 143,221	473 600,596	1 216 791,879

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	186 943,088	366 816,772	231 181,106	445 471,798	880 753,613
Rémunération du dépositaire	2 683,882	5 856,610	2 941,848	5 819,040	11 799,996
TOTAL	189 626,970	372 673,382	234 122,954	451 290,838	892 553,609

CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Commissaire aux comptes	7 280,000	14 480,000	7 280,000	14 480,000	29 200,000
Redevance CMF	29 591,608	60 077,678	39 181,817	75 501,091	149 275,190
Publicité et publication	498,298	793,318	298,298	693,318	1 296,470
Jetons de présence	4 366,386	7 448,526	3 116,386	6 196,438	12 497,702
TCL	4 060,808	7 885,054	4 951,954	8 892,222	18 127,243
Contribution conjoncturelle	0,000	0,000	122 569,265	238 403,955	487 583,123
Autres	12,540	21,980	7,720	16,800	38,584
TOTAL	45 809,640	90 706,556	177 405,440	344 183,824	698 018,312

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
• Revenus des placements	2,584	2,502	6,295
• Charges de gestion des placements	-0,306	-0,318	-0,785
• Revenu net des placements	2,278	2,184	5,510
• Autres charges d'exploitation	-0,074	-0,242	-0,614
• Résultat d'exploitation	2,204	1,942	4,896
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,209	0,015	-0,876
• Sommes distribuables de la période	2,413	1,957	4,020
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,209	-0,015	0,876
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,085	-0,033	-0,158
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,003	-0,016	0,025
Résultat net de la période	2,291	1,893	4,763

4-2 Ratios de gestion des placements

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,307%	0,297%	0,599%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,075%	0,226%	0,469%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,217%	1,814%	3,737%
• Actif net moyen	121 225 766,581	152 014 922,411	148 981 488,356

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10.000 dinars l'an en HT.