

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018

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

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Septembre 2018 totalise 111 811 297,887 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 Septembre 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 les notes suivantes :

- L'examen de la composition de l'actif net nous a permis de déceler le non-respect du ratio de liquidité fixé à un minimum de 20% de l'actif tel que prévu par l'article 2 du décret N° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- 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 25 octobre 2018

Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 30/09/2018
(Exprimé en dinars)

<u>ACTIF</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	2 570 350,138	6 135 813,549	6 062 019,172
b- Obligations et valeurs assimilées	91 935 547,292	109 534 993,171	104 376 850,030
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	2 294 655,905	16 448 271,834	4 496 832,609
b- Disponibilités	15 154 420,054	13 564 974,068	7 773 811,446
AC3- Créances d'exploitation	0,000	2 603,944	553 393,144
TOTAL ACTIF	111 954 973,389	145 686 656,566	123 262 906,401
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	68 840,402	71 346,897	74 832,815
PA2- Autres créditeurs divers	74 835,100	439 746,875	86 560,195
TOTAL PASSIF	143 675,502	511 093,772	161 393,010
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	107 773 918,386	141 160 741,178	118 529 445,626
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	513,197	609,027	510,993
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 036 866,304	4 014 212,589	4 571 556,772
ACTIF NET	111 811 297,887	145 175 562,794	123 101 513,391
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	111 954 973,389	145 686 656,566	123 262 906,401

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/09/2018
(Exprimé en dinars)

	<u>Du01/07/2018</u> <u>Au30/09/2018</u>	<u>Du01/01/2018</u> <u>Au 30/09/2018</u>	<u>Du01/07/2017</u> <u>Au30/09/2017</u>	<u>Du01/01/2017</u> <u>Au30/09/2017</u>	<u>Du01/01/2017</u> <u>Au31/12/2017</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	0,000	94 349,364	0,000	281 909,391	281 909,391
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 681 730,065	4 503 051,885	1 438 929,572	4 236 427,812	5 659 607,847
PR 2- Revenus des placements monétaires	126 914,580	362 405,507	329 069,910	802 670,506	1 216 791,879
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	1 808 644,645	4 959 806,756	1 767 999,482	5 321 007,709	7 158 309,117
CH 1- Charges de gestion des placements	205 783,460	578 456,842	219 727,830	671 018,668	892 553,609
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 602 861,185	4 381 349,914	1 548 271,652	4 649 989,041	6 265 755,508
CH 2- Autres charges	44 962,012	135 668,568	176 395,920	520 579,744	698 018,312
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 557 899,173	4 245 681,346	1 371 875,732	4 129 409,297	5 567 737,196
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	-464 297,096	-208 815,042	-136 179,280	-115 196,708	-996 180,424
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 093 602,077	4 036 866,304	1 235 696,452	4 014 212,589	4 571 556,772
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	464 297,096	208 815,042	136 179,280	115 196,708	996 180,424
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-22 605,710	80 763,872	-197 693,332	-244 127,689	-179 256,479
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-151 570,001	-147 996,568	7 161,607	-16 235,891	28 104,933
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 383 723,462	4 178 448,650	1 181 344,007	3 869 045,717	5 416 585,650

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/09/2018**

	<u>Du 01/07/2018</u> <u>Au 30/09/2018</u>	<u>Du 01/01/2018</u> <u>Au 30/09/2018</u>	<u>Du 01/07/2017</u> <u>Au 30/09/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 30/09/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/12/2017</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d 'Exploitation	1 557 899,173	4 245 681,346	1 371 875,732	4 129 409,297	5 567 737,196
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-22 605,710	80 763,872	-197 693,332	-244 127,689	-179 256,479
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-151 570,001	-147 996,568	7 161,607	-16 235,891	28 104,933
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	-4 258 856,340	-	-5 650 530,210	-5 650 530,210
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
- Capital	45 846 351,092	151 025 592,371	23 359 780,653	114 326 957,765	161 410 316,797
- Régularisation des sommes non distribuables	50 679,391	138 138,330	39 770,112	137 249,878	259 943,154
- Régularisation des sommes distribuables	1 318 634,659	2 558 928,584	547 536,177	3 789 230,436	5 368 154,976
b- Rachats					
- Capital	-65 128 205,920	-161 704 916,251	-30 119 737,378	-107 544 661,681	-177 402 280,159
- Régularisation des sommes non distribuables	-64 410,451	-147 108,994	-36 206,822	-134 265,242	-223 206,658
- Régularisation des sommes distribuables	-1 783 023,462	-3 080 441,854	-683 744,547	-3 650 257,802	-6 110 264,092
VARIATION DE L'ACTIF NET	-18 376 251,229	-11 290 215,504	-5 711 257,798	5 142 768,861	-16 931 280,542
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	130 187 549	123 101 513	150 886 821	140 032 794	140 032 794
b- en fin de période	111 811 298	111 811 298	145 175 563	145 175 563	123 101 513
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	1 219 703	1 137 190	1 420 113	1 290 385	1 290 385
b- en fin de période	1 034 757	1 034 757	1 355 356	1 355 356	1 137 190
VALEUR LIQUIDATIVE	108,056	108,056	107,112	107,112	108,251
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,90%	4,72%	3,22%	3,42%	3,61%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2018

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Septembre 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 Septembre 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 30/09/2018	% de l'Actif Net
<u>Titres OPCVM</u>				
FCP SALAMETT PLUS	50 000	530 845,453	529 000,000	0,47%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	621 444,600	0,56%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	512 195,000	0,46%
TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 664,715	311 790,000	0,28%
GENERALE OBLIG SICAV	3 000	309 959,260	317 085,000	0,28%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377,330	194 085,632	0,17%
MCP SAFE FUND	735	81 124,890	84 749,906	0,08%
Total		2 553 147,173	2 570 350,138	2,30%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2018	% de l'Actif Net
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	299 970,000	305 654,383	0,27%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	500 000,000	510 202,740	0,46%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	799 500,000	799 620,390	0,72%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 098 800,000	2 108 596,746	1,89%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	600 000,000	600 461,326	0,54%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	400 000,000	400 897,964	0,36%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	400 000,000	413 918,685	0,37%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	400 000,000	420 371,288	0,38%
ATB 2007/1	50 000	2 800 000,000	2 863 460,366	2,56%
ATB SUB 2009	50 000	625 000,000	637 419,781	0,57%
ATB SUB 2017	50 000	5 000 000,000	5 176 789,041	4,63%
ATL 2018 CB	5 000	500 000,000	506 842,915	0,45%
ATL 2011	30 000	600 000,000	618 904,110	0,55%
ATL 2013/1	20 000	800 000,000	819 315,726	0,73%
ATL 2013/2	30 000	1 800 000,000	1 899 936,789	1,70%
ATL 2014/1	3 700	74 000,000	76 320,640	0,07%
ATL 2014/2	20 000	1 200 000,000	1 226 097,534	1,10%
ATL 2014/3 CA	30 000	1 200 000,000	1 246 774,356	1,12%
ATL 2016/1	10 000	600 000,000	609 468,493	0,55%
ATL 2017/1	1 800	144 000,000	148 765,808	0,13%
ATL SUB 2017	4 500	450 000,000	477 271,233	0,43%
ATL 2017-2 CAT A	20 000	2 000 000,000	2 071 427,945	1,85%
ATL 2017-2 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 039 056,614	0,93%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	40 000,000	40 744,855	0,04%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CA	20 000	1 600 000,000	1 631 919,342	1,46%
BH 2009	40 000	2 152 000,000	2 240 164,128	2,00%
BH 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 028 813,677	0,92%
BNA SUB 2009	15 000	599 730,000	612 299,425	0,55%
BNA SUB 2017	10 000	800 000,000	816 608,438	0,73%
BTE 2009	30 000	300 000,000	300 552,329	0,27%
BTE 2010	20 000	400 000,000	400 824,320	0,36%
BTE 2011	33 000	660 000,000	684 764,560	0,61%
BTK 2009 B	35 000	700 000,000	722 359,680	0,65%
BTK 2009 C	10 000	466 400,000	481 528,406	0,43%
CHO 2009	7 000	175 000,000	183 503,776	0,16%
CIL SUB 2008	10 000	200 000,000	208 231,233	0,19%
CIL 2013/1	5 000	100 000,000	104 587,397	0,09%
CIL 2014/1	5 000	100 000,000	101 230,904	0,09%
CIL 2014/2	10 000	400 000,000	416 257,753	0,37%
CIL 2015/1	4 000	160 000,000	162 897,359	0,15%
CIL 2015/2	5 000	300 000,000	316 901,260	0,28%
CIL 2017/1	10 000	800 000,000	812 792,986	0,73%

HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	600 000,000	620 781,370	0,56%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	300 000,000	311 614,948	0,28%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	1 000 000,000	1 056 337,534	0,94%
HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	400 000,000	410 396,055	0,37%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	516 087,123	0,46%
HANNIBAL LEASE 2017-2	5 000	400 000,000	405 566,685	0,36%
HANNIBAL LEASE 2017-3	10 000	1 000 000,000	1 043 484,932	0,93%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 000 000,000	3 073 264,044	2,75%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 531 250,000	1 580 333,904	1,41%
STB 2010/1	60 000	1 200 000,000	1 233 914,880	1,10%
STB 2011 SUB	20 000	800 000,000	831 685,295	0,74%
TL 2013/1	10 000	200 000,000	212 755,323	0,19%
TL SUB 2013/2	10 000	200 000,000	208 728,145	0,19%
TL 2014/1	20 000	1 200 000,000	1 230 157,151	1,10%
TL 2014/2	20 000	1 600 000,000	1 679 324,932	1,50%
Tunisie Leasing 2016 SUB CAT A	10 000	800 000,000	828 517,699	0,74%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 030 405,479	0,92%
Tunisie Leasing 2017-1 CAT A	10 000	800 000,000	815 356,493	0,73%
UBCI 2013	10 000	400 000,000	407 332,822	0,36%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	400 230,000	403 894,658	0,36%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	2 750 000,000	2 776 797,808	2,48%
UIB 2011	20 000	600 000,000	603 321,547	0,54%
UIB 2011/2	22 000	313 720,000	323 636,615	0,29%
UIB 2012/1	20 000	571 000,000	591 830,679	0,53%
UIB SUB 2015	10 000	400 000,000	406 812,055	0,36%
UNIFACTOR 2013	20 000	400 000,000	424 737,596	0,38%
UNIFACTOR 2015	12 500	750 000,000	780 517,611	0,70%
Total		58 360 600,000	60 052 150,084	53,71%

b.2 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2018	% de l'actif net
BTA 6% Juin 2021	1 000	979 426,170	993 760,417	0,89%
BTA 6% Juin 2021	1 000	976 943,320	991 277,567	0,89%
BTA 6% Avril 2023	800	786 075,232	804 065,369	0,72%
BTA 6% Janvier 2024	6 800	6 555 241,140	6 789 533,743	6,07%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	977 508,520	1 025 837,287	0,92%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	975 982,560	1 024 311,327	0,92%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	974 356,400	1 022 685,167	0,91%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	486 636,710	510 801,094	0,46%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	487 217,100	511 381,484	0,46%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 692 652,100	15 069 320,593	13,48%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	465 237,270	477 792,886	0,43%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	2 625 000,000	2 662 630,274	2,38%
Total		30 982 276,522	31 883 397,208	28,52%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

Billets de trésorerie	Echéance	Aval	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2018	% de l'actif net
SOMOCER 1 MD 170 J 8,75%	24/10/2018	-	968 256,085	995 705,236	0,89%
SOMOCER 1,3 MD 30 J 9,15%	05/10/2018	-	1 292 130,009	1 298 950,669	1,16%
TOTAL			2 260 386,094	2 294 655,905	2,05%

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2018, à **15 154 420,054 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Désignation	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
Retenue à la source achat BTA	0,000	2 603,944	135 665,144
Titres de créance échus "annuité BH 2009"	0,000	0,000	417 728,000
Total	0,000	2 603,944	553 393,144

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
Rémunération à payer au gestionnaire	59 962,148	62 553,681	63 032,819
Rémunération à payer au dépositaire	8 878,254	8 793,216	11 799,996
Total	68 840,402	71 346,897	74 832,815

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
Frais de publication	0,000	295,092	196,668
Jeton de présence	9 059,768	10 909,570	12 497,702
Redevances CMF	8 397,704	10 601,978	10 683,180
Honoraires du commissaire aux comptes	29 212,083	26 569,642	33 929,642
créditeurs divers	28 165,545	28 614,726	29 253,003
Etat, contribution conjoncturelle	0,000	362 755,867	0,000
Total	74 835,100	439 746,875	86 560,195

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
Retenues à la source	26 107,833	27 202,889	25 758,875
TCL	2 057,712	1 411,837	3 494,128
TOTAL	28 165,545	28 614,726	29 253,003

CP1- Capital

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

Capital au 30/06/2018

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

Souscriptions réalisées

Montant	45 846 351,092
Nombre de titres émis	439 745
Nombre d'actionnaires entrants	8

Rachats effectués

Montant	-65 128 205,920
Nombre de titres rachetés	624 691
Nombre d'actionnaires sortants	31

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-151 570,001
Régularisation des sommes non distribuables	-13 731,060
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-22 605,710

Capital au 30/09/2018

Montant	107 773 918,386
Nombre de titres	1 034 757
Nombre d'actionnaires	408

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 SANADETT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

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

Résultat distribuable de la période	4 245 681,346
Régularisation du résultat distribuable de la période	-208 815,042
Résultat distribuable des exercices antérieurs	525,406
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	-12,209
SOMMES DISTRIBUTUABLES	4 037 379,501

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2018	Du 01/01/2018	Du 01/07/2017	Du 01/01/2017	Du 01/01/2017
	Au 30/09/2018	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 30/09/2017	Au 31/12/2017
Revenus des titres OPCVM	0,000	94 349,364	0,000	281 909,391	281 909,391
Revenus des bons de trésor assimilables	719 816,093	1 584 054,511	482 766,131	1 366 509,411	1 850 482,783
Revenus des obligations et titres FCC	961 913,972	2 918 997,374	956 163,441	2 869 918,401	3 809 125,064
TOTAL	1 681 730,065	4 597 401,249	1 438 929,572	4 518 337,203	5 941 517,238

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2018	Du 01/01/2018	Du 01/07/2017	Du 01/01/2017	Du 01/01/2017
	Au 30/09/2018	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 30/09/2017	Au 31/12/2017
Revenus des billets de trésorerie	40 588,258	112 043,629	18 873,786	77 932,288	107 485,124
Revenus des certificats de dépôt	0,000	0,000	98 147,247	255 570,945	443 770,302
Revenus des placements à terme	0,000	638,936	39 622,272	152 000,431	164 970,815
Revenus des prises en pension livrées	0,000	0,000	43 652,099	89 141,031	146 006,328
Intérêts des comptes de dépôt	86 326,322	249 722,942	128 774,506	228 025,811	354 559,310
TOTAL	126 914,580	362 405,507	329 069,910	802 670,506	1 216 791,879

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2018	Du 01/01/2018	Du 01/07/2017	Du 01/01/2017	Du 01/01/2017
	Au 30/09/2018	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 30/09/2017	Au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	202 761,812	569 578,584	216 753,654	662 225,452	880 753,613
Rémunération du dépositaire	3 021,648	8 878,258	2 974,176	8 793,216	11 799,996
TOTAL	205 783,460	578 456,842	219 727,830	671 018,668	892 553,609

CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2018	Du 01/01/2018	Du 01/07/2017	Du 01/01/2017	Du 01/01/2017
	Au 30/09/2018	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017	Au 30/09/2017	Au 31/12/2017
Commissaire aux comptes	7 360,000	21 840,000	7 360,000	21 840,000	29 200,000
Redevance CMF	28 396,780	88 474,458	36 736,674	112 237,765	149 275,190
Publicité et publication	301,576	1 094,894	301,576	994,894	1 296,470
Jetons de présence	4 113,540	11 562,066	3 150,632	9 347,070	12 497,702
TCL	4 779,976	12 665,030	4 482,686	13 374,908	18 127,243
Contribution conjoncturelle	0,000	0,000	124 351,912	362 755,867	487 583,123
Autres	10,140	32,120	12,440	29,240	38,584
TOTAL	44 962,012	135 668,568	176 395,920	520 579,744	698 018,312

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
• Revenus des placements	4,793	3,926	6,295
• Charges de gestion des placements	-0,559	-0,495	-0,785
• -Revenu net des placements	4,234	3,431	5,510
• Autres charges d'exploitation	-0,131	-0,384	-0,614
• -Résultat d'exploitation	4,103	3,047	4,896
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,202	-0,085	-0,876
• Sommes distribuables de la période	3,901	2,962	4,020
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,202	0,085	0,876
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,078	-0,180	-0,158
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	-0,143	-0,012	0,025
Résultat net de la période	4,038	2,855	4,763

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,489%	0,448%	0,599%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,115%	0,347%	0,469%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	3,587%	2,755%	3,737%
• Actif net moyen	118 347 149,970	149 894 943,762	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.