

SANADETT SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

Avis du Commissaire aux Comptes
Etats financiers trimestriels au 30 juin 2014

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV clos le 30 juin 2014 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 juin 2014 annexés au présent rapport faisant apparaître un total actif de 230 096 169 dinars, un actif net de 229 750 445 dinars et une valeur liquidative de 106,305 dinars pour 2 161 244 actions, relèvent de la responsabilité de la direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Responsabilité de la direction dans l'établissement des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers trimestriels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 juin 2014 tels qu'annexés au présent rapport.

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du deuxième trimestre 2014, le taux de 20% d'emploi des actifs en liquidités et quasi-liquidités préconisé par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 relatif à la composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Cette situation n'a pas été régularisée au 30 juin 2014 ;

- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du deuxième trimestre 2014 le taux maximum de 10% d'emploi des actifs en des titres émis par un même émetteur prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Cette situation n'a pas été régularisée au 30 juin 2014.

Tunis, le 18 Août 2014

Le Commissaire aux Comptes :

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR

BILAN
ARRETE AU 30/06/2014
(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>ACTIF</u>				
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	136 699 081	152 701 832	139 310 821
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		10 294 213	11 696 662	10 251 140
b- Obligations et valeurs assimilées		126 404 869	141 005 170	129 059 681
c- Autres valeurs		0	0	0
AC2- Placements monétaires et disponibilités	AC2	93 378 822	99 749 606	64 837 369
a- Placements monétaires		55 520 089	54 869 030	36 675 648
b- Disponibilités		37 858 733	44 880 575	28 161 721
AC3- Créances d'exploitation	AC3	18 265	315 600	1 055 342
AC4- Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		230 096 169	252 767 037	205 203 532
<u>PASSIF</u>				
PA1- Opérateurs créditeurs	PA1	112 898	119 743	110 898
PA2- Autres créditeurs divers	PA2	232 826	93 730	89 103
TOTAL PASSIF		345 725	213 473	200 001
<u>ACTIF NET</u>				
CP1- Capital	CP1	224 915 809	247 783 735	197 247 877
CP2- Sommes distribuables	CP2	4 834 636	4 769 830	7 755 654
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		819	969	770
b- Sommes distribuables de la période		4 833 817	4 768 860	7 754 884
ACTIF NET		229 750 445	252 553 564	205 003 531
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		230 096 169	252 767 037	205 203 532

ETAT DE RESULTAT
DU 01/04/2014 AU 30/06/2014
(Exprimé en dinars)

	Notes	Période 01/04/2014 30/06/2014	Période 01/01/2014 30/06/2014	Période 01/04/2013 30/06/2013	Période 01/01/2013 30/06/2013	Période 01/01/2013 31/12/2013
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	PR1	1 875 282	3 382 354	2 002 768	3 506 917	6 799 006
a- Dividendes		367 323	367 323	378 514	378 514	378 514
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 507 958	3 015 030	1 624 254	3 128 403	6 420 492
c- Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2- Revenus des placements monétaires	PR2	1 230 630	2 138 406	1 140 590	2 022 393	4 274 141
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 105 912	5 520 759	3 143 358	5 529 311	11 073 147
CH 1- Charges de gestion des placements	CH1	355 794	663 184	380 610	723 604	1 436 203
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 750 118	4 857 576	2 762 747	4 805 706	9 636 944
PR 3- Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2- Autres charges	CH2	78 058	147 940	80 697	158 272	315 168
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 672 060	4 709 636	2 682 050	4 647 434	9 321 776
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation		27 088	124 181	41 164	121 426	(1 566 892)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 699 148	4 833 817	2 723 215	4 768 860	7 754 884
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(27 088)	(124 181)	(41 164)	(121 426)	1 566 892
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(271 567)	(172 961)	(268 586)	(162 632)	48 919
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		12	12	0	0	71 659
- Frais de négociation		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE	IV	2 400 506	4 536 687	2 413 465	4 484 802	9 442 354

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/04/2014 AU 30/06/2014
(Exprimé en dinars)

	Période 01/04/2014 30/06/2014	Période 01/01/2014 30/06/2014	Période 01/04/2013 30/06/2013	Période 01/01/2013 30/06/2013	Période 01/01/2013 31/12/2013
AN1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>					
<u>RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS</u>					
<u>D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	2 672 060	4 709 636	2 682 050	4 647 434	9 321 776
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(271 567)	(172 961)	(268 586)	(162 632)	48 919
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	12	12	0	0	71 659
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
AN2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(9 439 036)	(9 439 036)	(7 795 114)	(7 795 114)	(7 795 114)
AN3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
Capital	81 683 731	154 747 641	104 478 737	187 512 222	304 167 227
Régularisation des sommes non distribuables	12 378	30 961	19 192	41 300	38 296
Régularisation des sommes distribuables	2 981 341	6 243 479	2 676 316	5 655 033	9 118 151
Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b- Rachats					
Capital	(68 266 917)	(126 938 598)	(93 395 931)	(172 781 097)	(340 245 999)
Régularisation des sommes non distribuables	14 724	878	2 817	(14 037)	(20 205)
Régularisation des sommes distribuables	(1 835 944)	(4 435 097)	(2 125 349)	(4 911 541)	(10 063 175)
Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 550 782	24 746 914	6 274 133	12 191 568	(35 358 465)
AN4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de la période	222 199 662	205 003 531	246 279 432	240 361 996	240 361 996
b- en fin de la période	229 750 445	229 750 445	252 553 564	252 553 564	205 003 531
AN5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de la période	2 032 401	1 894 191	2 275 962	2 240 895	2 240 895
b- en fin de la période	2 161 244	2 161 244	2 382 466	2 382 466	1 894 191
VALEUR LIQUIDATIVE	106,305	106,305	106,005	106,005	108,227
AN6- <u>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>	3,92%	4,01%	3,69%	3,63%	3,88%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 30 juin 2014
(Unité : dinar tunisien)

I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

II.1. Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12 décembre 2006, la société procède à l'amortissement de la surcote constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

II.2. 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.

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

AC1. Portefeuille titres

Au 30 juin 2014, le portefeuille titres se compose des titres OPCVM, d'obligations et de parts FCC.

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

a- Les titres OPCVM

Au 30 juin 2014, les titres OPCVM se détaillent comme suit :

Titres OPCVM	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% de l'actif
FCP Salamett Plus	49 000	517 907	506 807	0,22%
FCP AXIS AAA	3 000	318 285	303 069	0,13%
FCP HELION MONEO	7 000	714 892	713 482	0,31%
FCP Salamett CAP	25 000	311 413	331 825	0,14%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	21 000	2 145 575	2 113 167	0,92%
Tuniso Emiratie Sicav	3 900	402 761	396 400	0,17%
Axis Trésorerie Sicav	17 000	1 805 431	1 785 969	0,78%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	10 100	1 041 003	1 031 331	0,45%
GENERAL OBLIGATAIRE SICAV	7 885	805 730	791 205	0,34%

Fidélité Oblig Sicav	1 856	196 377	192 263	0,08%
Maxula Investissement Sicav	1 943	198 038	200 349	0,09%
Univers Obligations Sicav	9 100	947 464	934 843	0,41%
Sicav Entreprise	9 628	984 749	993 504	0,43%
Total	166 412	10 389 625	10 294 213	4,47%

b- Obligations et valeurs assimilées

Au 30 juin 2014, les obligations et valeurs assimilées se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% de l'actif
Obligations	1 874 900	122 419 942	125 025 097	54,34%
Fonds communs de créances	3 700	1 371 433	1 379 772	0,60%
Total	1 878 600	123 791 375	126 404 869	54,94%

b'- Les obligations

Au 30 juin 2014, les obligations se détaillent comme suit :

Obligations	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% d'actif
A.BANK SUB2009	20 000	1 466 500	1 515 543	0,66%
AIL 2011/1	10 000	400 000	403 226	0,18%
AIL 2012-1	10 000	600 000	603 843	0,26%
AIL 2013-1	20 000	1 600 000	1 607 575	0,70%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	3 599 550	3 733 109	1,62%
Amen Bank SUB 2011	20 000	1 600 000	1 655 745	0,72%
Amen Bank SUB 2012	10 000	900 000	934 070	0,41%
AmenBank06TMM+1%	30 000	900 000	917 257	0,40%
ATB SUB 2009	50 000	3 125 000	3 140 730	1,36%
ATB 2007/1 Catég D	50 000	3 600 000	3 619 613	1,57%
ATL 2009/2	20 000	1 200 000	1 238 525	0,54%
ATL 2009/3	30 000	600 000	612 858	0,27%
ATL 2010/2	35 000	2 800 000	2 864 217	1,24%
ATL 2011	30 000	3 000 000	3 056 712	1,33%
ATL 2012-1	25 700	1 542 000	1 548 443	0,67%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	2 020 866	0,88%
ATL 2013-2	30 000	3 000 000	3 099 216	1,35%
ATL 2014-1	3 700	370 000	376 275	0,16%
ATL 2014-2	20 000	2 000 000	2 013 854	0,88%
ATLsub2008 7%22/08	15 000	1 500 000	1 572 033	0,68%
ATL10-1TMM+0.75%5ans	75 000	3 000 000	3 117 210	1,35%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	2 285 680	2 331 238	1,01%
Attijari L sub 2009	20 000	2 000 000	2 039 352	0,89%
ATTIJARI LEAS. 2010	25 000	1 000 000	1 036 219	0,45%
ATTIJARI LEAS. 2011	15 000	900 000	919 896	0,40%
ATTIJARI LEAS 2012-2	10 000	800 000	822 286	0,36%
ATTIJARI LEAS 2014-1	2 000	200 000	200 821	0,09%
BH 2009	40 000	3 384 000	3 458 501	1,50%
BHSub2007TMM+1.2%	30 000	600 000	616 032	0,27%
BNA SUB 2009	15 000	999 840	1 009 900	0,44%
BTE 2009	30 000	1 800 000	1 859 859	0,81%
BTE 2010	20 000	1 400 000	1 447 714	0,63%
BTE 2011	33 000	3 300 000	3 361 809	1,46%
BTK 2009 A	5 000	214 300	217 363	0,09%
BTK 2009 B	35 000	2 100 000	2 131 172	0,93%
BTK 2009 C	10 000	733 200	744 286	0,32%
CHO 2009	7 000	525 000	539 738	0,23%
CIL 2009/1	12 500	250 000	260 427	0,11%
CIL 2009/3	18 000	360 000	366 601	0,16%
CIL 2010/1	20 000	800 000	832 215	0,36%

Obligations	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% d'actif
CIL 2010/2	15 000	600 000	617 258	0,27%
CIL 2011/1	20 000	800 000	813 039	0,35%
CIL 2012/1	10 000	600 000	607 259	0,26%
CIL 2012-2	20 000	1 600 000	1 629 405	0,71%
CIL 2013/1	5 000	500 000	515 879	0,22%
CIL 2014-1	5 000	500 000	501 973	0,22%
CILSUB20087.25%10ans	10 000	1 000 000	1 026 537	0,45%
EL WIFACK 2010	20 000	800 000	816 566	0,35%
ELW 2013	10 000	800 000	808 911	0,35%
ELW2013 TV	9 000	720 000	727 677	0,32%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	3 500 000	3 505 358	1,52%
EmpSub AmenBank08A	9 000	539 982	543 136	0,24%
EmpSub AmenBank08B	10 000	700 000	704 403	0,31%
Hannibal lease 09	20 000	400 000	417 881	0,18%
HL 2010/1	30 000	600 000	600 935	0,26%
HL 2010/2	30 000	1 200 000	1 231 105	0,54%
HL 2012/1 TF	10 000	800 000	832 666	0,36%
HL 2012/1 TV	10 000	800 000	832 511	0,36%
HL 2013/2	15 000	1 500 000	1 527 975	0,66%
HL 2013/2 TF 7a	10 000	1 000 000	1 019 815	0,44%
HLEASE 2013/1	20 000	1 600 000	1 610 444	0,70%
HL2009/2	20 000	400 000	413 453	0,18%
MEUBLATEX 2008	10 000	600 000	621 801	0,27%
STB 2008/2 6.5%	35 000	2 406 250	2 451 843	1,07%
STB 2010/1	60 000	3 600 000	3 642 323	1,58%
STB 2011 sub	20 000	1 600 000	1 632 712	0,71%
STB2008/1CatDTMM+2	50 000	3 800 000	3 826 298	1,66%
TL SUB 2009	17 000	340 000	351 747	0,15%
TL SUB 2010	20 000	800 000	812 548	0,35%
TL SUB 2013	20 000	1 600 000	1 614 661	0,70%
TL SUB 2013-2	10 000	1 000 000	1 022 618	0,44%
TL 2010/2	30 000	1 200 000	1 232 502	0,54%
TL 2013-1	10 000	1 000 000	1 039 903	0,45%
TL 2014-1	10 000	1 000 000	1 010 310	0,44%
TLeasing 2011/1	10 000	400 000	401 034	0,17%
TLeasing 2011/2	30 000	1 800 000	1 857 685	0,81%
TLeasing 2011/3	30 000	1 800 000	1 836 627	0,80%
TLeasing 2012-1	20 000	1 200 000	1 205 615	0,52%
TLeasing 2012/2	10 000	800 000	818 940	0,36%
TLEASING2010-1	20 000	400 000	401 407	0,17%
TUN LEASING 2014-1	10 000	1 000 000	1 010 310	0,44%
UBCI 2013	10 000	1 000 000	1 004 323	0,44%
UIB 2011	20 000	1 600 000	1 661 961	0,72%
UIB 2011-2	22 000	1 571 240	1 602 128	0,70%
UIB 2012-1	20 000	1 714 200	1 754 916	0,76%
UIB2009/1 5.5%	10 000	733 200	764 052	0,33%
UIB2009/1 5.85%	50 000	4 000 000	4 178 994	1,82%
UNIFACTOR 2010	1 000	40 000	40 737	0,02%
UNIFACTOR 2013	20 000	2 000 000	2 076 567	0,90%
Total	1 874 900	122 419 942	125 025 097	54,34%

b''- Les parts en fonds communs de créances

Les parts en fonds communs de créances se détaillent comme suit :

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% d'actif
FccBIAT-Credim1PP2	1 500	748 249	752 870	0,33%
FccBIAT-Credim2PP2	2 200	623 184	626 902	0,27%
TOTAL	3 700	1 371 433	1 379 772	0,60%

AC2. Placements monétaires et disponibilités

Au 30 juin 2014, les placements monétaires et disponibilités se détaillent comme suit :

a- Placement monétaire

a'- Les Billets de Trésorerie

Les billets de trésorerie se détaillent par émetteur comme suit :

Billet de trésorerie	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% d'actif
AURES aval AB du 27/06/2014 Au 26/08/2014	1 000	990 254	990 903	0,43%
TOTAL	1 000	990 254	990 903	0,43%

a''- Les certificats de dépôts :

Les certificats de dépôts se détaillent comme suit :

Certificats de dépôts	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% d'actif
CD_597_17/09/14 ATB	30	14 765 860	14 847 809	6,45%
CD_527_07/07/14 ATB	40	19 976 612	19 985 967	8,69%
CD_617_03/11/14 ATB	20	9 760 584	9 833 739	4,27%
CD_617_13/10/14 ATB	20	9 760 584	9 861 671	4,29%
TOTAL	110	54 263 640	54 529 186	23,70%

b- Les disponibilités

Les disponibilités se détaillent comme suit :

b'- Les placements à terme

Les placements à terme se détaillent comme suit :

Placements à terme	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% d'actif
Placement à terme ATB	24 000 000	24 296 474	10,56%
TOTAL	24 000 000	24 296 474	10,56%

b''- Les avoirs en banque

Les disponibilités comprennent des avoirs de la société chez le dépositaire qui s'élèvent à 13 562 260 dinars.

AC3. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 30/06/2013	Valeur au 31/12/2013
Dividende à encaisser	18 265	-	-
Intérêt sur placement échus non encaissés	-	315 600	-
Echéance non remboursée	-	-	1 055 342
Total	18 265	315 600	1 055 342

PA1. Opérateur créditeurs

Les opérateurs créditeurs se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 30/06/2013	Valeur au 31/12/2013
Frais de gestion à payer	109 720	117 978	108 538
Frais du dépositaire à payer	3 178	1 765	2 360
Total	112 898	119 743	110 898

PA2. Autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2014	Valeur au 30/06/2013	Valeur au 31/12/2013
Frais de publication à payer	442	98	300
Jeton de présence à payer	2 514	3 077	10 000
Redevances CMF à payer	18 596	19 996	18 396
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	14 480	10 400	25 120
Autres	196 795	60 159	35 287
Total	232 826	93 730	89 103

CP1. Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le second trimestre 2014 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2014

Montant	211 743
Nombre de titres	447
Nombre d'actionnaires	2 032 401
	626

Souscriptions réalisées

Montant	81 683 731
Nombre de titres émis	784 417
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

Rachats effectués

Montant	68 266 917
Nombre de titres rachetés	655 574
Nombre d'actionnaires sortants	13

Autres effets sur capital

Régularisation des sommes non distribuables	27 102
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	12
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(271 567)

Capital au 30/06/2014

Montant	224 915
Nombre de titres	809
Nombre d'actionnaires	2 161 244
	613

CP2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 4 834 636 dinars dont 4 833 817 dinars se rattachant à la période allant du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014.

PR1. Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2014	01/01/2014	01/04/2013	01/01/2013	01/01/2013
	au	au	au	au	au
	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2013	31/12/2013
Revenus des titres OPCVM	367 323	367 323	378 514	378 514	378 514
Revenus des bons de Trésor assimilables	0	0	121 958	214 177	470 673
Revenus des obligations et fonds communs de créances	1 507 958	3 015 030	1 502 296	2 914 227	5 949 819
TOTAL	1 875 282	3 382 354	2 002 768	3 506 917	6 799 006

PR2. Les revenus de placements monétaires

Les revenus de placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2014	01/01/2014	01/04/2013	01/01/2013	01/01/2013
	au	au	au	au	au
	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2013	31/12/2013
Revenus des billets de trésorerie	69 688	228 928	121 383	237 140	603 437
Revenus des autres placements monétaires	356 740	699 973	303 334	659 051	1 564 212
Revenus des certificats de dépôt	633 240	876 788	581 168	843 433	1 624 205
Intérêts des comptes de dépôt	170 962	332 717	134 704	282 770	482 287
TOTAL	1 230 630	2 138 406	1 140 590	2 022 393	4 274 141

CH1. Charges de gestion des placements

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière 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.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 1180 dinars l'an en TTC.

Au 30 juin 2014, les charges de gestion se détaillent comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2014	01/01/2014	01/04/2013	01/01/2013	01/01/2013
	au	au	au	au	au
	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2013	31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	355 267	662 366	380 316	723 019	1 435 023
Rémunération du dépositaire	527	818	294	585	1 180
TOTAL	355 794	663 184	380 610	723 604	1 436 203

CH2. Autres charges

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Commissaire aux comptes	7 280	16 410	5 900	17 272	31 992
Redevance CMF	60 213	112 262	64 458	122 542	243 216
Publicité et publication	252	453	305	309	878
Jetons de présence	2 548	5 014	2 176	4 327	11 250
TCL	7 765	13 802	7 858	13 823	27 833
TOTAL	78 058	147 940	80 697	158 272	315 168

IV. RESULTAT PAR ACTION

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2013 Au 30/06/2013
Revenus des placements	5 520 759	5 529 311
Charges de gestion des placements	663 184	723 604
Revenu net des placements	4 857 576	4 805 706
Autres charges	147 940	158 272
Résultat d'exploitation	4 709 636	4 647 434
Régularisation du résultat d'exploitation	124 181	121 426
Sommes distribuables de la période	4 833 817	4 768 860
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(124 181)	(121 426)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	(172 961)	(162 632)
Plus-Values réalisées sur cession de titres	12	0
Résultat net de la période	4 536 687	4 484 802
Nombre d'actions	2 161 244	2 382 466
Résultat par Action	2,099	1,882