

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE SICAV RENDEMENT ARRETES AU 30 Juin 2015

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2015.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultat, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2015, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2015, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 23,86%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 15,53% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Juin 2015.

Tunis, le 30 Juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	3	276 319 684	252 894 387	261 501 244
Obligations et valeurs assimilées		276 319 684	252 894 387	261 501 244
Placements monétaires et disponibilités	4	194 106 830	187 759 792	227 015 533
Placements monétaires		194 106 219	187 759 727	227 015 286
Disponibilités		611	65	247
Créances d'exploitation	5	32 087 858	25 281 623	12 440
TOTAL ACTIF		502 514 372	465 935 802	488 529 217
PASSIF				
Autres créditeurs divers	6	184 806	169 758	188 585
TOTAL PASSIF		184 806	169 758	188 585
ACTIF NET				
Capital	11	492 961 409	457 091 423	470 322 833
Sommes distribuables		9 368 157	8 674 621	18 017 799
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 880	202	202
Sommes distribuables de la période		9 365 277	8 674 419	18 017 597
ACTIF NET		502 329 566	465 766 044	488 340 632
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		502 514 372	465 935 802	488 529 217

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
Revenus du portefeuille-titres	7	3 111 889	6 037 033	2 650 584	5 545 989	11 407 863
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 111 889	6 037 033	2 650 584	5 545 989	11 407 863
Revenus des placements monétaires	8	2 500 061	5 129 276	2 565 757	4 947 546	10 079 857
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 611 950	11 166 309	5 216 341	10 493 535	21 487 720
Charges de gestion des placements	9	(873 095)	(1 730 136)	(817 651)	(1 619 045)	(3 311 744)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 738 855	9 436 173	4 398 690	8 874 490	18 175 976
Autres produits		144	183	194	205	538
Autres charges d'exploitation	10	(144 981)	(288 136)	(137 395)	(270 674)	(556 235)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 594 018	9 148 220	4 261 489	8 604 021	17 620 279
Régularisation du résultat d'exploitation		146 787	217 057	(63 283)	70 398	397 318
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 740 805	9 365 277	4 198 206	8 674 419	18 017 597
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(146 787)	(217 057)	63 283	(70 398)	(397 318)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		36 032	58 431	(3 758)	(116 322)	(86 187)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 630 050	9 206 651	4 257 731	8 487 699	17 534 092

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 630 050	9 206 651	4 257 731	8 487 699	17 534 092
Résultat d'exploitation	4 594 018	9 148 220	4 261 489	8 604 021	17 620 279
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	36 032	58 431	(3 758)	(116 322)	(86 187)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	(18 184 771)	(18 184 771)	-	(17 212 081)	(17 212 081)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	9 418 108	22 967 054	(2 045 922)	15 005 343	28 533 538
Souscriptions	158 949 892	310 499 579	133 897 843	237 780 723	494 619 199
- Capital	155 616 153	300 848 954	131 938 259	231 570 592	480 755 328
- Régularisation des sommes non distribuables	15 824	21 266	36 034	46 808	99 611
- Régularisation des sommes distribuables	3 317 915	9 629 359	1 923 550	6 163 323	13 764 260
Rachats	(149 531 784)	(287 532 525)	(135 943 765)	(222 775 380)	(466 085 661)
- Capital	(146 018 694)	(278 270 476)	(133 921 530)	(217 255 770)	(453 235 805)
- Régularisation des sommes non distribuables	(14 594)	(19 599)	(35 402)	(49 563)	(105 791)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 498 496)	(9 242 450)	(1 986 833)	(5 470 047)	(12 744 065)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(4 136 613)	13 988 934	2 211 809	6 280 961	28 855 549
ACTIF NET					
En début de période	506 466 179	488 340 632	463 554 235	459 485 083	459 485 083
En fin de période	502 329 566	502 329 566	465 766 044	465 766 044	488 340 632
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 889 630	4 758 299	4 644 793	4 479 936	4 479 936
En fin de période	4 986 729	4 986 729	4 624 732	4 624 732	4 758 299
VALEUR LIQUIDATIVE	100,733	100,733	100,712	100,712	102,629
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,64%	3,71%	3,66%	3,64%	3,67%

Notes aux états financiers trimestriels (Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Juin 2015 ou à la date antérieure la plus récente. 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 l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

2.3 Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont 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'acquisition 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 l'exercice. Le prix d'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2015 à 276 319 684 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2015	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>	855 500	48 391 510	49 345 717	9,82%
Obligations CIL	90 000	5 800 000	5 960 140	1,19%
-CIL 2010/1 5,25%	10 000	200 000	207 710	0,04%
-CIL 2010/1 TMM+0,75%	5 000	100 000	104 125	0,02%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	500 000	514 775	0,10%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	2 000 000	2 103 860	0,42%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	1 000 000	1 025 150	0,20%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	2 000 000	2 004 520	0,40%
Obligations BTK	65 000	4 152 250	4 258 880	0,85%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	285 750	289 920	0,06%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	500 000	507 570	0,10%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	666 500	676 770	0,13%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	1 200 000	1 239 520	0,25%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	500 000	515 870	0,10%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	1 000 000	1 029 230	0,20%
Obligations BTE	55 000	3 000 000	3 094 855	0,62%
- BTE 2009 5,25%	40 000	2 000 000	2 066 280	0,41%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	600 000	620 950	0,12%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	400 000	407 625	0,08%
Obligations AIL	60 000	4 400 000	4 471 250	0,89%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	200 000	201 590	0,04%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	1 200 000	1 205 440	0,24%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	1 000 000	1 049 560	0,21%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	2 000 000	2 014 660	0,40%
Obligations ATL	58 500	2 310 000	2 361 152	0,47%
- ATL 2010/1 5,25%	10 000	200 000	207 480	0,04%
- ATL 2010/1 TMM+0,75%	30 000	600 000	624 030	0,12%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	510 000	521 942	0,10%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	1 000 000	1 007 700	0,20%
Obligations BH	50 000	3 680 000	3 715 230	0,74%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 538 000	1 572 600	0,31%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	2 142 000	2 142 630	0,43%
Obligations STB	158 000	9 723 700	9 875 662	1,97%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 376 000	2 392 467	0,48%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	4 062 500	4 138 875	0,82%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2015	% Actif Net
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 000 000	1 012 080	0,20%
- STB 2011 6,1%	40 000	2 285 200	2 332 240	0,46%
Obligations HANNIBAL LEASE	20 000	400 000	410 680	0,08%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	400 000	410 680	0,08%
Obligations TL	40 000	800 000	817 130	0,16%
- TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	600 000	616 620	0,12%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	200 000	200 510	0,04%
Obligations UIB	55 000	4 250 000	4 342 950	0,86%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	500 000	520 020	0,10%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 750 000	1 819 350	0,36%
- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	2 000 000	2 003 580	0,40%
Obligations ATTIJARI LEASING	60 000	3 600 000	3 691 130	0,73%
- ATTIJARI LEASING 2010/1	30 000	600 000	622 230	0,12%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	2 000 000	2 058 060	0,41%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	1 000 000	1 010 840	0,20%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	2 999 000	3 028 800	0,60%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	700 000	713 685	0,14%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 428 000	1 435 959	0,29%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	400 000	408 460	0,08%
Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	428 560	437 290	0,09%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	320 000	322 464	0,06%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier	492 850	222 698 893	226 973 967	45,18%
* BTA	192 850	192 698 893	196 929 567	39,20%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	41 543 008	8,27%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	48 679 225	9,69%
BTA 5% OCTOBRE 2015	20 000	19 722 000	20 556 257	4,09%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 071 300	0,81%
BTA 5,5% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 297 763	3,05%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	24 741 373	4,93%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	20 008 288	3,98%
BTA 5,3% JANVIER 2018	21 850	21 540 350	22 032 353	4,39%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	30 044 400	5,98%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	30 000 000	30 044 400	5,98%
TOTAL		271 090 403	276 319 684	55,01%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2015 à 194 106 830 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2015	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			120 500	118 671 713	119 835 636	23,86%
Certificat de dépôt à moins d'un an			120 500	118 671 713	119 835 636	23,86%
(au taux de 4,77%)	La B.T	21/06/2015	13 500	13 485 709	13 498 573	2,69%
(au taux de 5,82%)	La B.T	22/06/2015	6 500	6 425 425	6 499 183	1,29%
(au taux de 5,82%)	La B.T	03/04/2015	3 500	3 459 844	3 499 120	0,70%
(au taux de 4,77%)	La B.T	04/04/2015	6 000	5 993 648	5 998 731	1,19%
(au taux de 4,77%)	La B.T	23/06/2015	12 000	11 987 297	11 996 193	2,39%
(au taux de 4,77%)	La B.T	24/06/2015	2 500	2 497 354	2 498 942	0,50%
(au taux de 4,77%)	La B.T	25/06/2015	1 500	1 498 412	1 499 207	0,30%
(au taux de 4,77%)	La B.T	26/06/2015	500	499 471	499 683	0,10%
(au taux de 4,77%)	La B.T	27/06/2015	1 000	998 941	999 259	0,20%
(au taux de 4,77%)	La B.T	28/06/2015	1 000	998 941	999 153	0,20%
(au taux de 5,8%)	La B.T	29/06/2015	1 500	1 482 849	1 492 628	0,30%
(au taux de 5,8%)	La B.T	11/05/2015	4 000	3 954 263	3 973 226	0,79%
(au taux de 5,94%)	La B.T	25/05/2015	2 000	1 909 114	1 982 178	0,39%
(au taux de 5,77%)	La B.T	14/09/2014	6 000	5 931 745	5 937 124	1,18%
(au taux de 5,77%)	La B.T	24/06/2015	18 000	17 795 234	17 809 068	3,55%
(au taux de 5,77%)	La B.T	25/06/2015	4 000	3 954 496	3 957 059	0,79%
(au taux de 5,94%)	La B.T	26/06/2015	9 000	8 591 011	8 907 876	1,77%
(au taux de 5,77%)	La B.T	25/09/2014	1 000	988 624	988 880	0,20%
(au taux de 5,92%)	La B.T	29/06/2015	17 000	16 229 920	16 810 139	3,35%
(au taux de 4,77%)	La B.T	03/10/2014	10 000	9 989 414	9 989 414	1,99%
COMPTES A TERME			73 567	73 567 000	74 270 583	14,79%
Comptes à terme à moins d'un an			73 567	73 567 000	74 270 583	14,79%
DISPONIBILITES					611	0,00%
TOTAL				192 238 713	194 106 830	38,64%

(*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	5,97%
AMEN BANK	tous types	34	6,77%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,79%
		78	15,53%

(**) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34 et 14 Millions de Dinars pour ce trimestre.

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 juin 2015 un montant de 32 087 858 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
CAT échu	24 798 000	7 693 000	-
Intérêt à recevoir sur CAT	289 858	88 623	-
Certificat de Dépôt échu	7 000 000	17 500 000	-
Intérêts intercalaires à recevoir sur obligations	-	-	12 440
<u>TOTAL</u>	<u>32 087 858</u>	<u>25 281 623</u>	<u>12 440</u>

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2015 un montant de 184 806 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Retenue à la source	131 084	122 798	128 050
Redevance CMF	41 526	38 099	41 373
TCL	4 644	4 207	4 716
Provision honoraires CAC	6 752	3 654	13 446
Provision honoraires PDG	800	1 000	1 000
<u>TOTAL</u>	<u>184 806</u>	<u>169 758</u>	<u>188 585</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 111 889 DT pour le deuxième trimestre de 2015 contre 2 650 584 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Trimestre 2 2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	31/12/2014 (*)
- Revenus des obligations des sociétés	591 267	1 138 434	596 283	1 189 781	2 334 283
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 520 622	4 898 599	2 054 301	4 356 208	9 073 580
TOTAL	3 111 889	6 037 033	2 650 584	5 545 989	11 407 863

(*) : Les Revenus provenant de l'Emprunt National figurant initialement au niveau des revenus des obligations des sociétés ont été reclassés au niveau des revenus des BTA & Emprunt National.

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à 2 500 061 DT contre 2 565 757 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Trimestre 2 2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Intérêts des certificats de dépôt	1 445 567	3 038 408	1 707 030	3 228 330	6 398 164
Intérêts des comptes à terme	1 054 494	2 090 868	858 727	1 719 216	3 681 693
TOTAL	2 500 061	5 129 276	2 565 757	4 947 546	10 079 857

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à 873 095 DT contre 817 651 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Trimestre 2 2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	31/12/2014
Commission de dépôt (B.T)	748 367	1 482 974	700 844	1 387 753	2 838 638
Commission de gestion (S.B.T)	124 728	247 162	116 807	231 292	473 106
TOTAL	873 095	1 730 136	817 651	1 619 045	3 311 744

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à 144 981DT contre 137 395 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au au 30/06/2015	Trimestre 2 2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	31/12/2014
Redevance CMF	124 741	247 188	116 820	231 316	473 156
TCL	14 030	27 916	13 041	26 234	53 919
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	3 351	6 747	4 485	6 978	16 770
Rémunération de personnel (*)	2 600	5 600	3 000	6 000	12 000
Charges diverses	259	685	49	146	390
TOTAL	144 981	288 136	137 395	270 674	556 235

(*) : La rémunération du personnel figurant initialement au niveau de la rubrique rémunération d'intermédiaires et honoraires a été reclassée à part.

Note 11 : Capital

Capital au 31-12-2014

Montant	470 322 833
Nombre de titres	4 758 299
Nombre d'actionnaires	4 010

Souscriptions réalisées

Montant	300 848 954
Nombre de titres émis	3 043 736
Nombre d'actionnaires nouveaux	303

Rachats effectués

Montant	(278 270 476)
Nombre de titres rachetés	(2 815 306)
Nombre d'actionnaires sortants	(405)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	58 431
Régularisation des sommes non distribuables	1 667

Capital au 30-06-2015

Montant	492 961 409
Nombre de titres	4 986 729
Nombre d'actionnaires	3 908

Note 12 : Autres informations

- Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.
- Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.