

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE AU 30 SEPTEMBRE 2016

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 2016.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Septembre totalise 165.669.482,693 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 2016 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons que nous avons relevé un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif en titres émis ou garantis par un même émetteur fixé à un maximum de 10% de l'actif net tel que prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Il s'agit des titres émis et garantis par la Banque « ATB ».

Tunis, le 28 Octobre 2016

Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 30/09/2016
(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8 220 728,493	10 470 070,960	8 465 307,830
b- Obligations et valeurs assimilées	117 923 562,296	112 580 084,023	113 641 893,607
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	32 476 530,616	56 733 598,065	15 966 152,040
b- Disponibilités	7 137 623,034	30 115 652,350	32 765 651,920
AC3- Créances d'exploitation	90 592,804	31 413,603	34 339,203
TOTAL ACTIF	165 849 037,243	209 930 819,001	170 873 344,600
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	88 965,581	110 376,900	105 060,528
PA2- Autres créditeurs divers	90 588,969	678 179,806	662 542,325
TOTAL PASSIF	179 554,550	788 556,706	767 602,853
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	160 729 845,208	202 509 682,612	163 088 244,872
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	993,545	768,304	618,371
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 938 643,940	6 631 811,379	7 016 878,504
ACTIF NET	165 669 482,693	209 142 262,295	170 105 741,747
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	165 849 037,243	209 930 819,001	170 873 344,600

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/09/2016
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/07/2016</u> <u>Au 30/09/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 30/09/2016</u>	<u>Du 01/07/2015</u> <u>Au 30/09/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 30/09/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/12/2015</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	0,000	315 993,069	0,000	388 447,624	388 447,624
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 451 416,964	4 201 348,137	1 445 217,409	4 345 805,879	5 730 935,510
PR 2- Revenus des placements monétaires	363 441,204	1 424 771,569	1 033 270,461	3 155 183,098	4 136 249,141
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	1 814 858,168	5 942 112,775	2 478 487,870	7 889 436,601	10 255 632,275
CH 1- Charges de gestion des placements	245 359,579	758 983,430	314 412,504	951 652,865	1 253 879,801
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 569 498,589	5 183 129,345	2 164 075,366	6 937 783,736	9 001 752,474
CH 2- Autres charges	56 244,914	174 738,586	69 816,835	211 995,703	279 501,494
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 513 253,675	5 008 390,759	2 094 258,531	6 725 788,033	8 722 250,980
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	48 626,681	-69 746,819	131 720,902	-93 976,654	-1 705 372,476
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 561 880,356	4 938 643,940	2 225 979,433	6 631 811,379	7 016 878,504
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-48 626,681	69 746,819	-131 720,902	93 976,654	1 705 372,476
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	109 049,013	8 885,781	114 476,733	-46 370,758	7 499,067
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	677,406	136 685,829	270,488	-10 743,748	49 965,321
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 622 980,094	5 153 962,369	2 209 005,752	6 668 673,527	8 779 715,368

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/09/2016**

	<u>Du 01/07/2016</u> <u>Au 30/09/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 30/09/2016</u>	<u>Du 01/07/2015</u> <u>Au 30/09/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 30/09/2015</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/12/2015</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>					
<u>RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS</u>					
<u>D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d 'Exploitation	1 513 253,675	5 008 390,759	2 094 258,531	6 725 788,033	8 722 250,980
b- Variation des plus (ou moins)					
values potentielles sur titres	109 049,013	8 885,781	114 476,733	-46 370,758	7 499,067
c- Plus (ou moins) values					
réalisées sur cession de titres	677,406	136 685,829	270,488	-10 743,748	49 965,321
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE</u>					
<u>DIVIDENDES</u>	-	-6 536 351,592	-	-7 738 336,375	-7 738 336,375
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE</u>					
<u>CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
Capital	35 510 858,988	151 166 416,768	50 594 499,573	205 278 482,488	268 518 378,164
Régularisation des sommes non					
distribuables	13 206,983	64 237,658	26 696,526	93 641,281	105 297,503
Régularisation des sommes					
distribuables	928 390,625	5 982 506,411	1 398 558,807	8 751 651,601	11 266 048,051
b- Rachats					
Capital	-34 025 196,775	-153 661 795,830	-44 140 566,872	-209 760 541,943	-312 533 730,821
Régularisation des sommes non					
distribuables	-11 881,065	-72 829,870	-33 441,917	-113 568,042	-127 947,696
Régularisation des sommes					
distribuables	-879 691,173	-6 532 404,968	-1 266 813,438	-9 745 455,488	-13 871 397,693
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 158 667,677	-4 436 259,054	8 787 938,431	-6 565 452,951	-45 601 973,499
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	162 510 815,016	170 105 741,747	200 354 323,864	215 707 715,246	215 707 715,246
b- en fin de période	165 669 482,693	165 669 482,693	209 142 262,295	209 142 262,295	170 105 741,747
AN 5- <u>NOMBRE D'ACTION</u>					
a- en début de période	1 527 287,000	1 565 496,000	1 883 095,000	1 988 084,000	1 988 084,000
b- en fin de période	1 541 546,000	1 541 546,000	1 945 060,000	1 945 060,000	1 565 496,000
VALEUR LIQUIDATIVE	107,470	107,470	107,525	107,525	108,659
AN6- Taux de rendement					
ANNUALISE	3,98%	4,05%	4,21%	4,15%	4,15%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Septembre 2016 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, en bons de trésor, et en titre de FCC, 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

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30-09-2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Toutefois, la surcote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en déduction du prix de revient. La partie amortie est soustraite des sommes non distribuables.

Par ailleurs, la décote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en addition du prix de revient. La partie amortie est additionnée aux sommes non distribuables.

2.3 Evaluation des autres placements

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, 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 comptabilisés et présentés sous une rubrique distincte de l'actif figurant au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous le poste « PA2-Autres créditeurs divers » 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 la rubrique « CH 2- Autres charges ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et 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 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 30/09/2016	% de l'Actif Net
<i>Titres OPCVM</i>				
FCP Salamett Plus	65 000	681 255,000	680 940,000	0,41%
FCP AXIS AAA	3 000	314 342,694	307 380,000	0,19%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	618 524,900	0,37%
FCP Salamett CAP	55 000	790 900,000	797 225,000	0,48%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 800	1 205 608,975	1 198 974,400	0,72%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	309 342,000	0,19%
Sicav Axis Trésorerie	21 600	2 302 948,023	2 298 844,800	1,39%
GENERALE OBLIG SICAV	6 000	619 918,520	609 720,000	0,37%
Fidelity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	193 382,208	0,12%
Maxula Investissement SICAV	1 943	198 038,332	203 311,633	0,12%
SICAV Entreprise	9 628	984 749,347	1 003 083,552	0,61%
Total		8 218 127,194	8 220 728,493	4,96%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de L'actif Net
AIL 2012/1	10 000	200 000,000	203 518,321	0,12%
AIL 2013-1	20 000	800 000,000	814 195,481	0,49%
AMEN BANK 2006	30 000	300 000,000	308 601,128	0,19%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	419 976,000	427 934,136	0,26%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	600 000,000	612 243,288	0,37%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	1 066 300,000	1 066 421,150	0,64%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 699 100,000	2 708 580,511	1,63%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	1 000 000,000	1 000 584,329	0,60%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	600 000,000	601 036,905	0,36%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	800 000,000	827 889,836	0,50%
ATB 2007/1	50 000	3 200 000,000	3 257 289,854	1,97%
ATB SUB 2009	50 000	1 875 000,000	1 902 985,808	1,15%
ATL sub 2008 7%	15 000	600 000,000	603 682,192	0,36%

ATL 2010/2	35 000	1 400 000,000	1 445 033,548	0,87%
ATL 2011	30 000	1 800 000,000	1 856 803,279	1,12%
ATL 2012/1	25 700	514 000,000	522 521,979	0,32%
ATL 2013/1	20 000	1 600 000,000	1 638 631,452	0,99%
ATL 2013/2	30 000	3 000 000,000	3 131 178,492	1,89%
ATL 2014/1	3 700	222 000,000	229 032,960	0,14%
ATL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 043 495,890	1,23%
ATL 2014/3 CA	30 000	2 400 000,000	2 493 691,803	1,51%
ATL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 015 780,822	0,61%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	1 142 800,000	1 175 325,779	0,71%
ATTIJARI LEASING 2011	15 000	300 000,000	309 616,333	0,19%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	400 000,000	415 440,577	0,25%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	120 000,000	122 234,564	0,07%
BH 2009	40 000	2 768 000,000	2 853 425,461	1,72%
BNA SUB 2009	15 000	799 785,000	816 544,232	0,49%
BTE 2009	30 000	900 000,000	901 656,986	0,54%
BTE 2010	20 000	800 000,000	801 235,253	0,48%
BTE 2011	33 000	1 980 000,000	2 037 280,210	1,23%
BTK 2009 A	5 000	71 450,000	73 094,615	0,04%
BTK 2009 B	35 000	1 400 000,000	1 433 568,664	0,87%
BTK 2009 C	10 000	599 800,000	614 472,472	0,37%
CHO 2009	7 000	350 000,000	362 930,828	0,22%
CIL 2012/1	10 000	200 000,000	204 865,753	0,12%
CIL 2012/2	20 000	800 000,000	825 232,787	0,50%
CIL 2013/1	5 000	300 000,000	313 770,492	0,19%
CIL 2014/1	5 000	300 000,000	303 682,623	0,18%
CIL 2014/2	10 000	800 000,000	832 559,563	0,50%
CIL 2015/1	4 000	320 000,000	325 794,718	0,20%
CIL 2015/2	5 000	500 000,000	528 175,410	0,32%
CIL SUB 2008	10 000	600 000,000	624 721,311	0,38%
EL WIFAK 2013 TF	10 000	400 000,000	409 778,849	0,25%
EL WIFAK 2013 TV	9 000	360 000,000	367 888,588	0,22%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TF	10 000	200 000,000	200 088,767	0,12%
HANNIBAL LEASE 2012/1 TV	10 000	200 000,000	200 083,270	0,12%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	900 000,000	927 755,646	0,56%
HANNIBAL LEASE 2013/1	20 000	800 000,000	814 970,459	0,49%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	1 000 000,000	1 034 701,639	0,62%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	2 000 000,000	2 112 701,639	1,28%

HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	800 000,000	820 792,110	0,50%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	516 087,123	0,31%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 400 000,000	3 465 589,111	2,09%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 968 750,000	2 031 965,164	1,23%
STB 2010/1	60 000	2 400 000,000	2 450 821,821	1,48%
STB 2011 SUB	20 000	1 200 000,000	1 236 635,698	0,75%
TUN LEASING 2011/2	30 000	600 000,000	624 743,816	0,38%
TUN LEASING 2011/3	30 000	600 000,000	618 331,436	0,37%
TUN LEASING 2012/1	20 000	400 000,000	406 665,205	0,25%
TUN LEASING 2012/2	10 000	400 000,000	413 825,749	0,25%
TL SUB 2013	20 000	800 000,000	817 494,452	0,49%
TL 2013/1	10 000	600 000,000	630 227,515	0,38%
TL SUB 2013/2	10 000	600 000,000	620 944,236	0,37%
TL 2014/1	20 000	2 000 000,000	2 050 261,918	1,24%
TL 2014/2	20 000	2 000 000,000	2 099 226,230	1,27%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 030 405,479	0,62%
UBCI 2013	10 000	800 000,000	814 665,644	0,49%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	533 130,000	538 016,210	0,32%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 250 000,000	3 281 670,137	1,98%
UIB 2011	20 000	1 000 000,000	1 004 207,167	0,61%
UIB 2011/2	22 000	942 480,000	972 270,162	0,59%
UIB 2012/1	20 000	1 142 600,000	1 184 304,913	0,71%
UIB SUB 2015	10 000	800 000,000	813 624,110	0,49%
UNIFACTOR 2013	20 000	1 200 000,000	1 258 628,092	0,76%
UNIFACTOR 2015	12 500	1 250 000,000	1 290 880,000	0,78%
Total		79 595 171,000	81 647 014,150	49,28%

b.2 Les parts des fonds communs de créances

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'actif net
FccBIAT-Credim1PP2	1500	248 946,000	250 361,236	0,15%
Total		248 946,000	250 361,236	0,15%

b.3 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'actif net
BTA 5.5% Octobre 2020	2000	1 955 476,400	2 040 824,345	1,23%
BTA 6% avril 2023	500	485 850,450	497 094,286	0,30%
BTA 6% avril 2023	500	486 726,050	497 969,886	0,30%
BTA 6% avril 2023	500	488 944,595	500 188,431	0,30%
BTA 6% avril 2023	1500	1 462 851,600	1 496 583,107	0,90%
BTA 6% avril 2023	1000	976 563,350	999 051,021	0,60%
BTA 6% avril 2023	500	488 502,130	499 745,966	0,30%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 916 490,200	1 961 465,542	1,18%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 910 796,220	1 955 771,562	1,18%
BTA 6% janvier 2024	2000	1 914 593,160	1 959 568,502	1,18%
BTA 6% janvier 2024	1 000	959 193,620	981 681,291	0,59%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	971 565,960	1 019 261,406	0,62%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	969 637,870	1 021 142,576	0,62%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	970 602,620	507 959,193	0,31%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	483 105,105	508 675,848	0,31%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	483 839,700	1 020 203,156	0,62%
BTA 6.7% Avril 2028	15 000	14 632 158,600	15 008 827,093	9,06%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	3 500 000,000	3 550 173,699	2,14%
Total		35 056 897,630	36 026 186,910	21,75%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. les placements monétaires

a.1 Les certificats de dépôts

Certificats de dépôts	Emetteur	Durée en jours	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'actif net
CD_4.9_06/10/16	ATB	30	10	4 983 733,000	4 997 288,834	3,02%
CD_6.6_06/10/16	BTE	190	8	3 892 286,040	3 997 165,418	2,41%
CD_4.83_18/10/16	ATB	20	6	2 993 577,204	2 994 540,624	1,81%
CD_5.05_25/10/16	ATB	40	6	2 986 608,534	2 991 965,120	1,81%
CD_5.05_07/11/16	ATB	40	10	4 977 680,890	4 979 354,824	3,01%
CD_5.3_19/12/16	ATB	90	6	2 968 615,800	2 972 451,646	1,79%
CD_5.3_27/12/16	ATB	90	10	4 947 693,000	4 949 436,566	2,99%
CD_6.69_01/02/17	ATB	720	5	2 500 000,000	2 590 315,000	1,56%
Total				30 250 194,468	30 472 518,032	18,39%

a.2 *Prise en pension livrée*

Prise en pension livrée	Cédant	Taux	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% de l'actif net
Prise en pension livrée 91 j	BTE	5,20%	19/12/2016	2 000 592,392	2 004 012,583	1,21%
TOTAL				2 000 592,392	2 004 012,583	1,21%

b. **Les disponibilités**

b.1 *Les avoirs en banque*

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2016, à **7.137.623,034 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30 Septembre 2016, à **90 592,804 Dinars** et représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Retenue à la source achat BTA	90 592,804	31 413,603	34 339,203
Total	90 592,804	31 413,603	34 339,203

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Rémunération à payer au gestionnaire	80 129,862	101 601,418	93 260,528
Rémunération à payer au dépositaire	8 835,719	8 775,482	11 800,000
Total	88 965,581	110 376,900	105 060,528

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Frais de publication	398,622	501,277	400,000
Jeton de présence	9 548,034	10 981,369	12 500,000
Redevances CMF	13 580,799	17 219,906	15 806,362
Honoraires du commissaire aux comptes	24 433,390	23 850,821	31 210,821
Intérêts à débiter/ placements monétaires	0,000	572 739,261	571 026,484*
créditeurs divers	42 628,124	52 887,172	31 598,658
Total	90 588,969	678 179,806	662 542,325

*Il s'agit d'intérêts générés suite à un rachat anticipé sur un placement à terme et qui ont été débités à l'échéance soit le 30/05/2016.

Les crédateurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Retenues à la source	24 337,846	31 778,634	14 470,412
TCL	3 019,948	4 029,319	1 857,916
Retenue à la source antérieure sur BTA	15 270,330	17 079,219	15 270,330
TOTAL	42 628,124	52 887,172	31 598,658

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le troisième trimestre 2016 se détaillent ainsi :

Capital au 30/06/2016

Montant	159 133 130,658
Nombre de titres	1 527 287
Nombre d'actionnaires	551

Souscriptions réalisées

Montant	35 510 858,988
Nombre de titres émis	340 824
Nombre d'actionnaires nouveaux	7

Rachats effectués

Montant	-34 025 196,775
Nombre de titres rachetés	326 565
Nombre d'actionnaires sortants	1

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	677,406
Régularisation des sommes non distribuables	1 325,918
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	109 049,013

Capital au 30/09/2016

Montant	160 729 845,208
Nombre de titres	1 541 546
Nombre d'actionnaires	557

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 2016 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	5 008 390,759
Régularisation du résultat distribuable de la période	-69 746,819
Sommes distribuables des exercices antérieurs	993,545
SOMMES DISTRIBUTABLES	4 939 637,485

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2016	Du 01/01/2016	Du 01/07/2015	Du 01/01/2015	Du 01/01/2015
	Au 30/09/2016	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Revenus des titres OPCVM	0,000	315 993,069	0,000	388 447,624	388 447,624
Revenus des bons de trésor assimilables	390 344,761	876 540,136	91 747,944	151 265,674	264 908,576
Revenus des obligations et titres FCC	1 061 072,203	3 324 808,001	1 353 469,465	4 194 540,205	5 466 026,934
TOTAL	1 451 416,964	4 517 341,206	1 445 217,409	4 734 253,503	6 119 383,134

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2016	Du 01/01/2016	Du 01/07/2015	Du 01/01/2015	Du 01/01/2015
	Au 30/09/2016	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Revenus des billets de trésorerie	1 841,601	29 693,808	642,572	62 993,078	73 025,652
Revenus des certificats de dépôt	317 494,019	728 101,110	534 906,066	1 663 230,261	2 176 963,489
Revenus des placements à terme	23 111,171	472 403,066	401 651,226	1 091 930,679	1 442 790,953
Revenus des prises en pension livrée	3 420,191	6 309,087	1 325,218	1 325,218	41 744,352
Intérêts des comptes de dépôt	17 574,222	188 264,498	94 745,379	335 703,862	401 724,695
TOTAL	363 441,204	1 424 771,569	1 033 270,461	3 155 183,098	4 136 249,141

CH1- Charges de gestion des placements

Au 30 Septembre 2016, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2016	Du 01/01/2016	Du 01/07/2015	Du 01/01/2015	Du 01/01/2015
	Au 30/09/2016	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015	Au 30/09/2015	Au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	242 393,499	750 147,711	311 388,004	942 877,383	1 242 079,801
Rémunération du dépositaire	2 966,080	8 835,719	3 024,500	8 775,482	11 800,000
TOTAL	245 359,579	758 983,430	314 412,504	951 652,865	1 253 879,801

CH2- Autres charges

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2016 Au 30/09/2016	Du 01/01/2016 Au 30/09/2016	Du 01/07/2015 Au 30/09/2015	Du 01/01/2015 Au 30/09/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Commissaire aux comptes	7 360,000	21 920,000	7 360,000	21 840,000	29 200,000
Redevance CMF	41 082,077	127 139,323	52 775,735	159 804,241	210 514,815
Publicité et publication	301,576	898,622	298,540	1 157,451	1 456,174
Jetons de présence	2 951,820	9 548,034	3 150,632	9 418,869	12 500,000
TCL	4 542,221	15 208,587	6 227,568	19 756,702	25 798,665
Autres	7,220	24,020	4,360	18,440	31,840
TOTAL	56 244,914	174 738,586	69 816,835	211 995,703	279 501,494

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action

	30/09/2016	30/09/2015
• Revenus des placements	3,855	4,056
• Charges de gestion des placements	-0,492	-0,489
• Revenu net des placements	3,362	3,567
• Autres charges d'exploitation	-0,113	-0,109
• Résultat d'exploitation	3,249	3,458
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,045	-0,048
• Sommes distribuables de la période	3,204	3,410
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,045	0,048
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,006	-0,024
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,089	-0,006
Résultat net de la période	3,343	3,428

4-2 Ratios de gestion des placements

	30/09/2016	30/09/2015
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,448%	0,446%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,103%	0,099%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,958%	3,150%
• Actif net moyen	169.342.804,321	213.527.554,898

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la société est confiée 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.

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