

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 31 MARS 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 31 Mars 2018.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 31 Mars 2018 totalise **128 555 804,754 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 31 Mars 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.
- Nous attirons l'attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 26 avril 2018

Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 31/03/2018
(Exprimé en dinars)

ACTIF	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	6 128 360,148	7 446 788,961	6 062 019,172
b- Obligations et valeurs assimilées	104 380 213,377	112 372 803,883	104 376 850,030
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	2 474 317,530	13 004 279,076	4 496 832,609
b- Disponibilités	15 701 227,141	30 968 313,110	7 773 811,446
AC3- Créances d'exploitation	40 158,704	37 844,214	553 393,144
TOTAL ACTIF	128 724 276,900	163 830 029,244	123 262 906,401
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	76 202,972	77 385,725	74 832,815
PA2- Autres créditeurs divers	92 269,174	196 677,391	86 560,195
TOTAL PASSIF	168 472,146	274 063,116	161 393,010
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	122 489 848,310	155 988 592,629	118 529 445,626
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	4 720 818,088	6 248 608,596	510,993
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 345 138,356	1 318 764,903	4 571 556,772
ACTIF NET	128 555 804,754	163 555 966,128	123 101 513,391
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	128 724 276,900	163 830 029,244	123 262 906,401

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/03/2018
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/01/2018</u> <u>Au</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2017</u> <u>Au</u> <u>31/03/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2017</u> <u>Au</u> <u>31/12/2017</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres			
a- Dividendes	0,000	0,000	281 909,391
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 416 371,287	1 379 649,431	5 659 607,847
PR 2- Revenus des placements monétaires	112 561,706	196 457,375	1 216 791,879
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	1 528 932,993	1 576 106,806	7 158 309,117
CH 1- Charges de gestion des placements	183 046,412	217 167,884	892 553,609
REVENU NET DES PLACEMENTS	1 345 886,581	1 358 938,922	6 265 755,508
CH 2- Autres charges	44 896,916	166 778,384	698 018,312
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 300 989,665	1 192 160,538	5 567 737,196
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	44 148,691	126 604,365	-996 180,424
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	1 345 138,356	1 318 764,903	4 571 556,772
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-44 148,691	-126 604,365	996 180,424
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	99 574,376	96 966,658	-179 256,479
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	956,378	0,031	28 104,933
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 401 520,419	1 289 127,227	5 416 585,650

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2018

	<u>Du 01/01/2018</u> <u>Au 31/03/2018</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>AU 31/03/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/12/2017</u>
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>			
AN 1- <u>RESULTANT</u>			
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
a- Résultat d'exploitation	1 300 989,665	1 192 160,538	5 567 737,196
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	99 574,376	96 966,658	-179 256,479
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	956,378	0,031	28 104,933
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0,000	0,000	-5 650 530,210
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>			
a- Souscriptions			
– Capital	34 877 714,938	54 042 177,923	161 410 316,797
– Régularisation des sommes non distribuables	43 084,937	8 580,749	259 943,154
– Régularisation des sommes distribuables	1 611 164,914	2 446 482,066	5 368 154,976
b- Rachats			
– Capital	-31 020 426,515	-32 786 160,699	-177 402 280,159
– Régularisation des sommes non distribuables	-40 501,430	-8 796,071	-223 206,658
– Régularisation des sommes distribuables	-1 418 265,900	-1 468 239,000	-6 110 264,092
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 454 291,363	23 523 172,195	-16 931 280,542
AN 4- <u>ACTIF NET</u>			
a- en début de période	123 101 513,391	140 032 793,933	140 032 793,933
b- en fin de période	128 555 804,754	163 555 966,128	123 101 513,391
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>			
a- en début de période	1 137 190	1 290 385	1 290 385
b- en fin de période	1 174 188	1 494 007	1 137 190
VALEUR LIQUIDATIVE	109,485	109,475	108,251
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,62%	3,57%	3,61%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 MARS 2018

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31 Mars 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, 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

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 31 mars 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 31/03/2018	% de l'Actif Net
<i>Titres OPCVM</i>				
FCP Salamett Plus	60 000	639 413,179	645 000,000	0,50%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	634 489,940	0,49%
FCP Salamett CAP	200 000	3 023 415,921	3 082 600,000	2,40%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	519 505,000	0,40%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	317 154,000	0,25%
GENERALE OBLIG SICAV	6 000	619 918,520	619 974,000	0,48%
Fidelity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	196 862,208	0,15%
MCP SAFE FUND	1 000	110 374,000	112 775,000	0,09%
Total		6 024 339,190	6 128 360,148	4,77%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2018	% de l'Actif Net
AIL 2013-1	20 000	400 000,000	419 576,153	0,33%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	359 973,000	376 128,616	0,29%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	550 000,000	576 580,822	0,45%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	932 900,000	955 065,625	0,74%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 398 950,000	2 465 291,151	1,92%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	800 000,000	819 906,227	0,64%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	500 000,000	513 684,559	0,40%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	400 000,000	402 126,466	0,31%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	400 000,000	408 498,849	0,32%
ATB 2007/1	50 000	3 000 000,000	3 144 597,107	2,45%
ATB SUB 2009	50 000	1 250 000,000	1 300 395,507	1,01%
ATB SUB 2017	50 000	5 000 000,000	5 013 266,521	3,90%
ATL SUB 2008 7%	15 000	300 000,000	310 218,082	0,24%
ATL 2011	30 000	600 000,000	603 863,014	0,47%
ATL 2013/1	20 000	1 200 000,000	1 261 524,164	0,98%
ATL 2013/2	30 000	1 800 000,000	1 837 677,778	1,43%
ATL 2014/1	3 700	74 000,000	74 153,920	0,06%
ATL 2014/2	20 000	1 600 000,000	1 681 707,836	1,31%
ATL 2014/3 CA	30 000	1 200 000,000	1 210 194,411	0,94%
ATL 2016/1	10 000	800 000,000	836 558,904	0,65%
ATL 2017/1	1 800	144 000,000	144 405,094	0,11%
ATL 2017/2	20 000	2 000 000,000	2 010 060,274	1,56%
ATL SUB 2017	4 500	450 000,000	463 012,274	0,36%
ATL 2017-2 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 004 879,562	0,78%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	80 000,000	83 787,397	0,07%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CA	20 000	2 000 000,000	2 098 936,986	1,63%
BH 2009	40 000	2 152 000,000	2 177 221,171	1,69%
BNA SUB 2009	15 000	699 735,000	729 477,900	0,57%
BNA SUB 2017	10 000	1 000 000,000	1 050 279,452	0,82%
BTE 2009	30 000	600 000,000	613 670,137	0,48%
BTE 2010	20 000	600 000,000	614 874,950	0,48%
BTE 2011	33 000	660 000,000	664 700,227	0,52%
BTK 2009 B	35 000	700 000,000	703 010,407	0,55%
BTK 2009 C	10 000	466 400,000	468 441,714	0,36%
CHO 2009	7 000	175 000,000	178 097,042	0,14%
CIL SUB 2008	10 000	200 000,000	202 415,342	0,16%
CIL 2013/1	5 000	100 000,000	101 779,726	0,08%
CIL 2014/1	5 000	200 000,000	208 206,027	0,16%
CIL 2014/2	10 000	400 000,000	404 064,438	0,31%
CIL 2015/1	4 000	300 000,000	307 696,110	0,24%
CIL 2015/2	5 000	240 000,000	251 669,918	0,20%
CIL 2017/1	10 000	1 000 000,000	1 046 307,945	0,81%

EL WIFAK 2013 TF	10 000	200 000,000	210 154,959	0,16%
EL WIFAK 2013 TV	9 000	180 000,000	189 237,781	0,15%
HANNIBAL LEASE 2013/1	20 000	400 000,000	419 495,882	0,33%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	600 000,000	603 093,041	0,47%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	300 000,000	301 529,898	0,23%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	1 000 000,000	1 025 653,699	0,80%
HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	600 000,000	634 023,452	0,49%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	500 344,110	0,39%
HANNIBAL LEASE 2017-2	5 000	500 000,000	522 216,438	0,41%
HANNIBAL LEASE 2017-3	10 000	1 000 000,000	1 011 397,260	0,79%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 200 000,000	3 359 196,300	2,61%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 531 250,000	1 540 412,329	1,20%
STB 2010/1	60 000	1 200 000,000	1 201 366,067	0,93%
STB 2011 SUB	20 000	800 000,000	807 149,484	0,63%
TL SUB 2013	20 000	400 000,000	421 437,493	0,33%
TL 2013/1	10 000	200 000,000	205 579,310	0,16%
TL SUB 2013/2	10 000	200 000,000	201 789,173	0,16%
TL 2014/1	20 000	1 600 000,000	1 687 120,658	1,31%
TL 2014/2	20 000	1 600 000,000	1 629 268,164	1,27%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 061 320,548	0,83%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT C	10 000	800 000,000	804 131,068	0,63%
Tunisie Leasing 2017-1 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 049 312,877	0,82%
UBCI 2013	10 000	600 000,000	627 274,521	0,49%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	466 930,000	481 443,971	0,37%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 000 000,000	3 099 241,644	2,41%
UIB 2011	20 000	800 000,000	823 206,190	0,64%
UIB 2011/2	22 000	313 720,000	316 199,154	0,25%
UIB 2012/1	20 000	571 000,000	577 391,231	0,45%
UIB SUB 2015	10 000	600 000,000	627 929,425	0,49%
UNIFACTOR 2013	20 000	400 000,000	410 476,704	0,32%
UNIFACTOR 2015	12 500	750 000,000	754 355,918	0,59%
Total		65 045 858,000	66 840 758,554	51,99%

b.2 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2018	% de l'actif net
BTA 6% Juin 2021	1 000	975 612,450	1 013 880,943	0,79%
BTA 6% Juin 2021	1 000	972 668,440	1 010 936,933	0,79%
BTA 6% Avril 2023	4 500	4 413 009,960	4 621 908,590	3,60%
BTA 6% Janvier 2024	8 300	7 972 922,730	8 059 151,771	6,27%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	976 106,740	999 166,466	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	974 485,620	997 545,346	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	973 722,800	996 782,526	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	485 804,060	497 333,923	0,39%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	486 421,050	497 950,913	0,39%

BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 676 511,500	15 454 078,623	12,02%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	463 410,015	489 328,919	0,38%
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			-282 586,500	-0,22%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	3 062 500,000	3 183 976,370	2,48%
Total		36 433 175,365	37 539 454,823	29,20%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

Billets de trésorerie	Echéance	Aval	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2018	% de l'actif net
SOMOCER 1,5 MD 350 J 7,5%	27/06/2018	-	1 418 446,602	1 479 728,158	1,15%
SOMOCER 1 MD 180 J 7%	07/05/2018	-	972 946,860	994 589,372	0,77%
TOTAL			2 391 393,462	2 474 317,530	1,92%

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2018, à **15 701 227,141 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Désignation	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
Retenue à la source achat BTA	40 158,704	37 844,214	135 665,144
Titres de créance échus "annuité BH 2009"	0,000	0,000	417 728,000
Total	40 158,704	37 844,214	553 393,144

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
Rémunération à payer au gestionnaire	61 230,248	74 508,533	63 032,819
Rémunération à payer au dépositaire	14 972,724	2 877,192	11 799,996
Total	76 202,972	77 385,725	74 832,815

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
Frais de publication	291,688	595,218	196,668
Jeton de présence	15 579,842	15 580,052	12 497,702
Redevances CMF	10 377,657	12 628,133	10 683,180
Honoraires du commissaire aux comptes	41 129,642	38 993,390	33 929,642
crédeurs divers	24 890,345	13 045,908	29 253,003
Etat, contribution conjoncturelle	0,000	115 834,690	0,000
Total	92 269,174	196 677,391	86 560,195

Les créiteurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
Retenues à la source	23 643,584	11 679,613	25 758,875
TCL	1 246,761	1 366,295	3 494,128
TOTAL	24 890,345	13 045,908	29 253,003

CP1- Capital

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

Capital au 31/12/2017

Montant	118 529 445,626
Nombre de titres	1 137 190
Nombre d'actionnaires	462

Souscriptions réalisées

Montant	34 877 714,938
Nombre de titres émis	334 537
Nombre d'actionnaires nouveaux	3

Rachats effectués

Montant	-31 020 426,515
Nombre de titres rachetés	297 539
Nombre d'actionnaires sortants	11

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	956,378
Régularisation des sommes non distribuables	2 583,507
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	99 574,376

Capital au 31/03/2018

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

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 31 Mars 2018 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1 300 989,665
Régularisation du résultat distribuable de la période	44 148,691
Résultat distribuable des exercices antérieurs	4 572 163,904
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	148 654,184
SOMMES DISTRIBUTABLES	6 065 956,444

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2018 Au 31/03/2018	Du 01/01/2017 Au 31/03/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000	281 909,391
Revenus des bons de trésor assimilables	429 731,914	427 297,726	1 850 482,783
Revenus des obligations et titres FCC	986 639,373	952 351,705	3 809 125,064
TOTAL	1 416 371,287	1 379 649,431	5 941 517,238

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2018 Au 31/03/2018	Du 01/01/2017 Au 31/03/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des billets de trésorerie	34 497,444	0,000	107 485,124
Revenus des certificats de dépôt	0,000	77 218,524	443 770,302
Revenus des placements à terme	638,936	59 222,588	164 970,815
Revenus des prises en pension livrées	0,000	18 777,784	146 006,328
Intérêts des comptes de dépôt	77 425,326	41 238,479	354 559,310
TOTAL	112 561,706	196 457,375	1 216 791,879

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2018 Au 31/03/2018	Du 01/01/2017 Au 31/03/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	179 873,684	214 290,692	880 753,613
Rémunération du dépositaire	3 172,728	2 877,192	11 799,996
TOTAL	183 046,412	217 167,884	892 553,609

CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2018 Au 31/03/2018	Du 01/01/2017 Au 31/03/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Commissaire aux comptes	7 200,000	7 200,000	29 200,000
Redevance CMF	30 486,070	36 319,274	149 275,190
Publicité et publication	295,020	395,020	1 296,470
Jetons de présence	3 082,140	3 080,052	12 497,702
TCL	3 824,246	3 940,268	18 127,243
Contribution conjoncturelle	0,000	115 834,690	487 583,123
Autres	9,440	9,080	38,584
TOTAL	44 896,916	166 778,384	698 018,312

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action

	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
• Revenus des placements	1,302	1,055	6,295
• Charges de gestion des placements	-0,156	-0,145	-0,785
• -Revenu net des placements	1,146	0,910	5,510
• Autres charges d'exploitation	-0,038	-0,112	-0,614
• -Résultat d'exploitation	1,108	0,798	4,896
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,038	0,085	-0,876
• Sommes distribuables de la période	1,146	0,883	4,020
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,038	-0,085	0,876
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,085	0,065	-0,158
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,001	0,000	0,025
Résultat net de la période	1,194	0,863	4,763

4-2 Ratios de gestion des placements

	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,148%	0,147%	0,599%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,036%	0,113%	0,469%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	1,052%	0,809%	3,737%
• Actif net moyen	123 614 472,286	147 289 314,806	148 981 488,356

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.