

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE SICAV RENDEMENT ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2017

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 septembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 septembre 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 septembre 2017, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 27,09%. 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 14,68% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 septembre 2017.

- La Note 3 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la SICAV RENDEMENT au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 1 471 059 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

Tunis, le 30 octobre 2017

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

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2017

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
Portefeuille-titres	4	300 142 198	289 240 886	293 143 796
Obligations et valeurs assimilées		300 142 198	289 240 886	293 143 796
Placements monétaires et disponibilités	5	231 301 082	221 238 031	198 874 937
Placements monétaires		231 300 969	221 237 427	198 874 750
Disponibilités		113	604	187
Créances d'exploitation	6	1 145 901	34 331 756	37 708 239
TOTAL ACTIF		532 589 181	544 810 673	529 726 972
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	1 302 065	207 274	209 280
TOTAL PASSIF		1 302 065	207 274	209 280
ACTIF NET				
Capital	12	517 257 284	529 867 154	510 458 064
Sommes distribuables		14 029 832	14 736 245	19 059 628
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 291	530	530
Sommes distribuables de la période		14 028 541	14 735 715	19 059 098
ACTIF NET		531 287 116	544 603 399	529 517 692
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		532 589 181	544 810 673	529 726 972

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Année 2016
Revenus du portefeuille-titres	8	3 484 111	10 796 076	3 393 625	9 974 773	13 434 713
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 484 111	10 796 076	3 393 625	9 974 773	13 434 713
Revenus des placements monétaires	9	2 878 650	7 889 397	2 813 633	7 936 170	10 589 091
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 362 761	18 685 473	6 207 258	17 910 943	24 023 804
Charges de gestion des placements	10	(949 068)	(2 827 067)	(971 829)	(2 832 086)	(3 787 554)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 413 693	15 858 406	5 235 429	15 078 857	20 236 250
Autres produits		6	745	40	1 536	3 181
Autres charges d'exploitation	11	(529 463)	(1 571 540)	(160 369)	(467 704)	(625 313)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 884 236	14 287 611	5 075 100	14 612 689	19 614 118
Régularisation du résultat d'exploitation		(270 497)	(259 070)	(268 121)	123 026	(555 020)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 613 739	14 028 541	4 806 979	14 735 715	19 059 098
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		270 497	259 070	268 121	(123 026)	555 020
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		269 350	583 368	137 633	348 207	493 246
RESULTAT DE LA PERIODE		5 153 586	14 870 979	5 212 733	14 960 896	20 107 364

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Année 2016
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5 153 586	14 870 979	5 212 733	14 960 896	20 107 364
Résultat d'exploitation	4 884 236	14 287 611	5 075 100	14 612 689	19 614 118
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	269 350	583 368	137 633	348 207	493 246
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(18 781 467)	-	(19 429 401)	(19 429 401)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(10 750 982)	5 679 912	(10 452 973)	40 873 646	20 641 471
Souscriptions	168 799 349	509 988 608	165 149 961	500 014 462	676 038 215
- Capital	164 871 022	497 958 810	161 191 612	487 710 045	657 900 477
- Régularisation des sommes non distribuables	142 173	252 515	90 131	153 816	293 792
- Régularisation des sommes distribuables	3 786 154	11 777 283	3 868 218	12 150 601	17 843 946
Rachats	(179 550 331)	(504 308 696)	(175 602 934)	(459 140 816)	(655 396 744)
- Capital	(175 340 536)	(491 732 562)	(171 370 295)	(447 790 953)	(637 518 492)
- Régularisation des sommes non distribuables	(153 144)	(262 911)	(96 300)	(152 987)	(309 985)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 056 651)	(12 313 223)	(4 136 339)	(11 196 876)	(17 568 267)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(5 597 396)	1 769 424	(5 240 240)	36 405 141	21 319 434
ACTIF NET					
En début de période	536 884 512	529 517 692	549 843 639	508 198 258	508 198 258
En fin de période	531 287 116	531 287 116	544 603 399	544 603 399	529 517 692
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	5 326 574	5 157 872	5 458 414	4 951 731	4 951 731
En fin de période	5 220 785	5 220 785	5 355 468	5 355 468	5 157 872
VALEUR LIQUIDATIVE	101,764	101,764	101,691	101,691	102,662
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,86%	3,64%	3,77%	3,66%	3,69%

NOTES AUX ETATS 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 septembre 2017 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, en BTA, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilés ont été évalués au 30 septembre 2017 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.

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 la période.

Le prix d'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 3 : EFFET EXCEPTIONNEL

Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la SICAV RENDEMENT se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 1 471 059 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2017 à 300 142 198 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2017	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>	1 107 500	72 555 940	74 762 913	14,07%
Obligations CIL	120 000	8 800 000	9 082 970	1,71%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	800 000	808 700	0,15%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	600 000	624 290	0,12%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	1 200 000	1 218 400	0,23%
-CIL 2015/2 7,65%	10 000	800 000	845 070	0,16%
-CIL 2015/2 TMM+2%	10 000	800 000	838 510	0,16%
-CIL 2016/1 7,5%	20 000	1 600 000	1 636 040	0,31%
-CIL 2016/2 7,5%	30 000	3 000 000	3 111 960	0,59%
Obligations BTK	55 000	2 133 100	2 210 205	0,42%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	300 000	307 510	0,06%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	533 100	546 690	0,10%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	400 000	417 580	0,08%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	300 000	313 965	0,06%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	600 000	624 460	0,12%
Obligations BTE	105 000	6 300 000	6 508 910	1,23%
- BTE 2009 5,25%	40 000	800 000	801 400	0,15%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	300 000	300 450	0,06%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	200 000	205 960	0,04%
- BTE 2016 7,4%	50 000	5 000 000	5 201 100	0,98%
Obligations AIL	50 000	2 000 000	2 020 520	0,38%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	400 000	407 260	0,08%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	400 000	403 440	0,08%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	1 200 000	1 209 820	0,23%
Obligations ATL	68 500	4 770 000	4 893 743	0,92%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	170 000	175 653	0,03%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	600 000	607 100	0,11%
- ATL 2015/2 7,5%	30 000	2 400 000	2 486 010	0,47%
- ATL 2016/1 7,5%	20 000	1 600 000	1 624 980	0,31%
Obligations BH	65 000	3 714 000	3 798 265	0,71%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 230 000	1 269 280	0,24%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	1 284 000	1 300 770	0,24%
- BH SUB 2016 7,4%	15 000	1 200 000	1 228 215	0,23%
Obligations STB	158 000	7 104 000	7 300 660	1,37%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 112 000	2 153 745	0,41%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	3 250 000	3 354 195	0,63%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	600 000	613 160	0,12%
- STB 2011 6,1%	40 000	1 142 000	1 179 560	0,22%

Obligations TL	50 000	4 600 000	4 698 900	0,88%
- TUNISIE LEASING 2016-1 7,5%	20 000	1 600 000	1 646 820	0,31%
- TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35%	30 000	3 000 000	3 052 080	0,57%
Obligations UIB	105 000	7 400 000	7 640 270	1,44%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	200 000	201 730	0,04%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 000 000	1 004 250	0,19%
- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	1 200 000	1 217 740	0,23%
- UIB SUB 2016 7,4%	50 000	5 000 000	5 216 550	0,98%
Obligations ATTIJARI LEASING	120 000	9 600 000	9 910 070	1,87%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	1 200 000	1 249 620	0,24%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	600 000	614 480	0,12%
- ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	2 400 000	2 513 010	0,47%
- ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5%	30 000	2 400 000	2 426 820	0,46%
- ATTIJARI LEASING 2016-2 7,65%	30 000	3 000 000	3 106 140	0,58%
Obligations ATTIJARI BANK	40 000	2 542 840	2 677 850	0,50%
- ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	142 840	147 050	0,03%
- ATTIJARI BANK 2015 7,4%	30 000	2 400 000	2 530 800	0,48%
Obligations AMEN BANK	50 000	5 000 000	5 253 850	0,99%
- AMEN BANK 2016-1	50 000	5 000 000	5 253 850	0,99%
Obligations BNA	100 000	7 332 000	7 483 600	1,41%
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	2 332 000	2 380 600	0,45%
- BNA SUB 2017 7,4%	50 000	5 000 000	5 103 000	0,96%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 260 000	1 283 100	0,24%
<i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i>	501 251	217 262 002	225 379 285	42,42%
* BTA	201 251	193 262 002	201 049 285	37,84%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 152 772	0,78%
BTA 6,3% MARS 2026	36 401	33 507 652	34 750 136	6,54%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	25 344 485	4,77%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	20 492 428	3,86%
BTA 5,3% JANVIER 2018	41 850	41 190 350	43 024 905	8,10%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	29 953 780	5,64%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	14 844 589	2,79%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	4 028 412	0,76%
BTA 6% JUIN 2021	20 000	19 355 000	19 699 957	3,71%
BTA 6% JUIN 2023	5 000	4 670 000	4 757 821	0,90%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	24 000 000	24 330 000	4,58%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	24 000 000	24 330 000	4,58%
TOTAL		289 817 942	300 142 198	56,49%

Note 5 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2017 à 231 301 082 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2017	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			145 500	141 402 663	143 916 274	27,09%
Certificat de dépôt à moins d'un an			145 500	141 402 663	143 916 274	27,09%
(365 jours au taux de 5,26%)	La BT	02/10/2016	17 000	16 311 426	16 998 209	3,20%
(30 jours au taux de 6,19%)	La BT	05/09/2017	500	497 947	499 728	0,09%
(30 jours au taux de 6,19%)	La BT	06/09/2017	500	497 947	499 659	0,09%
(30 jours au taux de 6,19%)	La BT	07/09/2017	3 000	2 987 684	2 997 547	0,56%
(170 jours au taux de 5,29%)	La BT	26/04/2017	1 500	1 470 754	1 497 982	0,28%
(30 jours au taux de 6,19%)	La BT	20/09/2017	500	497 947	498 702	0,09%
(30 jours au taux de 6,19%)	La BT	22/09/2017	9 000	8 963 051	8 974 175	1,69%
(110 jours au taux de 5,94%)	La BT	04/07/2017	500	492 869	498 658	0,09%
(30 jours au taux de 6,19%)	La BT	24/09/2017	9 000	8 963 051	8 971 706	1,69%
(30 jours au taux de 6,19%)	La BT	26/09/2017	1 000	995 895	996 582	0,19%
(240 jours au taux de 5,29%)	La BT	10/03/2017	1 500	1 459 122	1 494 213	0,28%
(365 jours au taux de 5,33%)	La BT	10/11/2016	5 500	5 274 413	5 476 413	1,03%
(300 jours au taux de 5,26%)	La BT	15/01/2017	4 000	3 865 623	3 982 305	0,75%
(220 jours au taux de 5,29%)	La BT	05/04/2017	500	487 474	497 725	0,09%
(180 jours au taux de 5,41%)	La BT	22/05/2017	2 000	1 957 860	1 988 981	0,37%
(200 jours au taux de 5,41%)	La BT	23/05/2017	2 500	2 441 643	2 480 255	0,47%
(160 jours au taux de 5,94%)	La BT	03/07/2017	3 500	3 427 981	3 468 953	0,65%
(280 jours au taux de 5,29%)	La BT	13/03/2017	3 000	2 905 156	2 974 341	0,56%
(300 jours au taux de 5,26%)	La BT	22/02/2017	2 500	2 416 015	2 478 576	0,47%
(260 jours au taux de 5,29%)	La BT	04/04/2017	8 500	8 249 763	8 424 988	1,59%
(160 jours au taux de 5,94%)	La BT	13/07/2017	1 500	1 469 135	1 484 768	0,28%
(270 jours au taux de 5,29%)	La BT	27/03/2017	5 500	5 332 092	5 450 377	1,03%
(310 jours au taux de 5,26%)	La BT	21/02/2017	4 000	3 861 338	3 961 875	0,75%
(150 jours au taux de 6,15%)	La BT	17/08/2017	1 500	1 470 018	1 479 173	0,28%
(270 jours au taux de 5,29%)	La BT	24/04/2017	5 000	4 847 356	4 939 240	0,93%
(260 jours au taux de 5,41%)	La BT	09/05/2017	8 500	8 244 300	8 389 314	1,58%
(170 jours au taux de 6,15%)	La BT	18/08/2017	1 000	977 422	983 391	0,19%
(280 jours au taux de 5,41%)	La BT	10/05/2017	6 000	5 806 182	5 907 854	1,11%
(240 jours au taux de 5,83%)	La BT	27/06/2017	1 000	970 070	982 317	0,18%
(270 jours au taux de 5,83%)	La BT	26/06/2017	6 500	6 282 155	6 362 577	1,20%
(270 jours au taux de 5,83%)	La BT	29/06/2017	2 000	1 932 971	1 956 962	0,37%
(360 jours au taux de 5,29%)	La BT	03/04/2017	8 500	8 158 353	8 334 527	1,57%
(220 jours au taux de 6,15%)	La BT	22/08/2017	500	485 511	488 226	0,09%
(270 jours au taux de 5,94%)	La BT	15/07/2017	1 500	1 448 820	1 464 068	0,28%
(280 jours au taux de 5,94%)	La BT	15/07/2017	2 000	1 929 344	1 949 675	0,37%
(280 jours au taux de 5,94%)	La BT	19/07/2017	2 000	1 929 344	1 948 645	0,37%
(280 jours au taux de 5,94%)	La BT	26/07/2017	2 500	2 411 680	2 433 549	0,46%
(240 jours au taux de 6,19%)	La BT	16/09/2017	1 500	1 452 443	1 455 529	0,27%
(240 jours au taux de 6,19%)	La BT	19/09/2017	8 500	8 230 508	8 244 509	1,55%
COMPTES A TERME			85 667	85 667 000	87 384 695	16,45%
Comptes à terme à moins d'un an			85 667	85 667 000	87 384 695	16,45%
DISPONIBILITES					113	0,00%
TOTAL				227 069 663	231 301 082	43,54%

(*) 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	5,65%
AMEN BANK	tous types	34	6,40%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,64%
		78	14,68%

(**) 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 6 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 septembre 2017 un montant de 1 145 901 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
CAT échu	1 132 000	32 983 000	36 983 000
Intérêt à recevoir sur CAT	13 901	348 756	515 339
Certificat de Dépôt échu	-	1 000 000	-
Obligation échu	-	-	154 000
Intérêt à recevoir sur Obligation	-	-	55 900
<u>TOTAL</u>	<u>1 145 901</u>	<u>34 331 756</u>	<u>37 708 239</u>

Note 7 : Autres créiteurs divers

Le poste Autres créiteurs divers totalise au 30 septembre 2017 un montant de 1 302 065 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
Retenue à la source	142 480	145 894	143 440
Contribution conjoncturelle	1 100 271	-	-
Redevance CMF	44 392	45 371	46 299
TCL	5 249	5 033	5 179
Provision honoraires commissaire aux comptes	8 873	10 176	13 562
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>1 302 065</u>	<u>207 274</u>	<u>209 280</u>

Note 8 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 484 111 DT pour le troisième trimestre de 2017 contre 3 393 625 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 3 2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Trimestre 3 2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	31/12/2016
- Revenus des obligations des sociétés	1 045 042	3 063 424	748 513	2 141 457	2 939 565
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 439 069	7 732 652	2 645 112	7 833 316	10 495 148
TOTAL	3 484 111	10 796 076	3 393 625	9 974 773	13 434 713

Note 9 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2017 à 2 878 650 DT contre 2 813 633 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Trimestre 3 2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	31/12/2016
Intérêts des certificats de dépôt	1 646 905	4 694 947	1 724 493	4 713 994	6 358 441
Intérêts des comptes à terme	1 231 745	3 194 450	1 089 140	3 222 176	4 230 650
TOTAL	2 878 650	7 889 397	2 813 633	7 936 170	10 589 091

Note 10 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2017 à 949 068 DT contre 971 829 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 3 2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Trimestre 3 2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	31/12/2016
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	813 487	2 423 200	832 996	2 427 502	3 246 475
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	135 581	403 867	138 833	404 584	541 079
TOTAL	949 068	2 827 067	971 829	2 832 086	3 787 554

Note 11 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2017 à 529 463 DT contre 160 369 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Trimestre 3 2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	31/12/2016
Redevance CMF	135 596	403 857	138 847	404 626	541 136
TCL	15 907	46 714	15 518	44 777	60 060
Contribution conjoncturelle	370 787	1 100 271	-	-	-
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	4 571	12 111	3 388	10 089	13 477
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	7 200	2 400	7 200	9 600
Charges diverses	202	1 387	216	1 012	1 040
TOTAL	529 463	1 571 540	160 369	467 704	625 313

Note 12 : Capital**Capital au 31-12-2016**

Montant	510 458 064
Nombre de titres	5 157 872
Nombre d'actionnaires	3 936

Souscriptions réalisées

Montant	497 958 810
Nombre de titres émis	5 031 615
Nombre d'actionnaires nouveaux	276

Rachats effectués

Montant	(491 732 562)
Nombre de titres rachetés	(4 968 702)
Nombre d'actionnaires sortants	(379)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	583 368
Régularisation des sommes non distribuables	(10 396)

Capital au 30-09-2017

Montant	517 257 284
Nombre de titres	5 220 785
Nombre d'actionnaires	3 833

Note 13 : 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.