

# **SANADETT SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 JUIN 2023**

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 juin 2023.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 juin 2023 totalise 63 683 154 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 juin 2023 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 la note 2.2 des états financiers dont le contenu 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.

### ***Autres Obligations légales et Règlementaires***

L'examen de la composition de l'actif net de SANADETTE SICAV, pour le deuxième trimestre 2023, nous a permis de déceler que le ratio de liquidité a dépassé 20% de l'actif ; cette situation devrait être régularisée conformément à l'article 2 du décret 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.

Tunis, le 31 juillet 2023  
**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**M. Mahmoud ZAHAF**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/06/2023**  
**(Exprimé en dinars)**

<b>ACTIF</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>			
<b>a-</b> Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	2 544 770	2 780 849	2 920 198
<b>b-</b> Obligations et valeurs assimilées	42 249 494	43 788 150	42 653 493
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>			
<b>a-</b> Placements monétaires	6 025 302	0	2 015 997
<b>b-</b> Disponibilités	12 960 716	10 356 136	10 916 021
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	6 466	312	312
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>63 786 748</b>	<b>56 925 447</b>	<b>58 506 020</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	38 137	26 844	15 687
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	65 457	44 378	78 128
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>103 594</b>	<b>71 222</b>	<b>93 815</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	62 391 584	55 817 846	56 379 804
<b>CP2- Sommes distribuables</b>			
<b>a-</b> Sommes distribuables des exercices antérieurs	57	33	33
<b>b-</b> Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 291 513	1 036 347	2 032 368
<b>ACTIF NET</b>	<b>63 683 154</b>	<b>56 854 225</b>	<b>58 412 205</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>63 786 748</b>	<b>56 925 447</b>	<b>58 506 020</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/06/2023**  
**(Exprimé en dinars)**

	<u>Du 01/04/2023</u> <u>Au 30/06/2023</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>Au 30/06/2023</u>	<u>Du 01/04/2022</u> <u>Au 30/06/2022</u>	<u>Du 01/01/2022</u> <u>Au 30/06/2022</u>	<u>Du 01/01/2022</u> <u>Au 31/12/2022</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>					
a- Dividendes	73 403	73 403	68 918	68 918	68 918
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	620 912	1 219 837	612 722	1 203 736	2 413 330
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	193 180	335 709	95 938	263 996	477 159
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>887 494</b>	<b>1 628 948</b>	<b>777 579</b>	<b>1 536 651</b>	<b>2 959 407</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	147 115	289 469	144 159	297 501	583 029
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>740 379</b>	<b>1 339 480</b>	<b>633 420</b>	<b>1 239 150</b>	<b>2 376 378</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	25 702	56 836	31 194	62 641	133 068
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>	<b>714 677</b>	<b>1 282 643</b>	<b>602 226</b>	<b>1 176 509</b>	<b>2 243 309</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	34 195	8 869	-96 365	-140 162	-210 941
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>748 872</b>	<b>1 291 513</b>	<b>505 861</b>	<b>1 036 347</b>	<b>2 032 368</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>	-34 195	-8 869	96 365	140 162	210 941
- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	-28 829	18 974	-24 244	25 076	74 617
- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres	147 874	297 259	121 344	205 036	505 335
- Frais de négociation de titres	-499	-810	0	-440	-440
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>833 223</b>	<b>1 598 066</b>	<b>699 326</b>	<b>1 406 181</b>	<b>2 822 822</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**ARRETE AU 30/06/2023**

	<u>Du 01/04/2023</u> <u>Au 30/06/2023</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>Au 31/06/2023</u>	<u>Du 01/04/2022</u> <u>Au 30/06/2022</u>	<u>Du 01/01/2022</u> <u>Au 30/06/2022</u>	<u>Du 01/01/2022</u> <u>Au 31/12/2022</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
a- Resultat d 'Exploitation	714 677	1 282 643	602 226	1 176 509	2 243 309
b- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	-28 829	18 974	-24 244	25 076	74 617
c- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	147 874	297 259	121 344	205 036	505 335
d- Frais de négociation de titres	-499	-810	0	-440	-440
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-2 265 148	-2 265 148	-2 090 481	-2 090 481	-2 090 481
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
_ Capital	22 995 766	41 150 640	25 422 904	52 315 114	98 049 922
_ Régularisation des sommes non distribuables	22 947	219 878	16 712	182 268	361 233
_ Régularisation des sommes distribuables	-97 520	631 410	-865 394	233 117	1 438 724
<b>b- Rachats</b>					
_ Capital	-18 949 041	-35 439 266	-30 347 355	-57 695 188	-103 193 657
_ Régularisation des sommes non distribuables	-23 894	-234 895	-26 339	-201 009	-404 195
_ Régularisation des sommes distribuables	304 701	-389 737	592 812	-566 520	-1 842 906
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 821 033</b>	<b>5 270 948</b>	<b>-6 597 815</b>	<b>-6 416 518</b>	<b>-4 858 538</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de La période	60 862 121	58 412 205	63 452 040	63 270 743	63 270 743
b- en fin de la période	63 683 154	63 683 154	56 854 225	56 854 225	58 412 205
<b>AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a- en début de la période	543 985	528 432	572 687	576 988	576 988
b- en fin de la période	581 794	581 794	526 201	526 201	528 432
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>109,460</b>	<b>109,460</b>	<b>108,047</b>	<b>108,047</b>	<b>110,539</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	5,11%	5,05%	4,37%	4,32%	4,41%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**Arrêtés au 30 juin 2023**

**PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV**

SANADETT SICAV est une Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001. Elle a obtenu l'Agrément du ministre des Finances en date du 1er août 1996.

SANADETT SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC), intermédiaire en bourse, assure la gestion de SANADETT SICAV et la Banque ARAB TUNISIAN BANK (ATB) est le dépositaire de ses actifs.

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30 juin 2023 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, et en bons de trésor, 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 30 juin 2022, 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 1<sup>er</sup> 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 la 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

Code ISIN	Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% de l'Actif Net
<b><i>Titres OPCVM</i></b>					
TN9APUZ8DQ V0	FCP HELION MONEO	3 000	306 640	312 294	0,49%
TNUR2EE3X1 V2	FCP SALAMETT CAP	39 830	786 426	800 145	1,26%
TN0001600287	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851	516 370	0,81%
TNEEIQKVLG3 8	TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 665	312 909	0,49%
TN0004200937	GENERALE OBLIG SICAV	3 000	362 861	406 086	0,64%
TN0006840011	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377	196 966	0,31%
<b>TOTAL</b>			<b>2 471 820</b>	<b>2 544 770</b>	<b>4,00%</b>

##### b. Obligations et valeurs assimilées

##### *b.1 Les obligations de sociétés*

Code ISIN	OBLIGATIONS DE SOCIETES :	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% de l'Actif Net
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008	1 000	275 000	276 730	0,43%
TN0003400355	AMEN BANK SUB 2009	20 000	265 900	279 256	0,44%
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	250 000	251 573	0,40%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	45 000	898 200	948 076	1,49%
TN0003600509	ATB 2007/1	30 000	720 000	725 541	1,14%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A	49 400	1 976 000	2 020 623	3,17%
TN0004700712	ATL SUB 2017	4 500	180 000	188 041	0,30%
TN0004700712	ATL SUB 2017	20 000	800 000	835 738	1,31%
TN0004700704	ATL 2017-1	10 000	200 000	203 693	0,32%
TN0004700761	ATL 2018/1 TMM+2,2%	5 000	100 000	107 412	0,17%
TN0004700811	ATL 2020-1	25 000	1 500 000	1 587 367	2,49%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	14 410	1 441 000	1 483 117	2,33%
TN0001900836	BH 2009	40 000	612 000	632 350	0,99%
TN0001901164	BH SUB 2021-2	10 000	1 000 000	1 050 860	1,65%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1	11 000	1 100 000	1 107 386	1,74%
TN0003100674	BNA SUB 2009	15 000	99 480	100 486	0,16%
TN0004620134	BTK 2009 C	10 000	132 900	135 928	0,21%
TN0002601029	STB 2008/2	39 000	487 500	496 737	0,78%
TN0003900248	UIB 2009/1 5.85%	50 000	1 750 000	1 828 310	2,87%
TN0002102135	TLF 2023-1	10 000	1 000 000	1 015 031	1,59%
<b>TOTAL</b>			<b>14 787 980</b>	<b>15 274 256</b>	<b>23,98%</b>

**b.2 Emprunts d'État**

Code ISIN	Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au		% de l'actif net
				30/06/2023		
TN0008000598	BTA 6% Janvier 2024	<b>6 800</b>	6 775 147	6 927 170		10,88%
TN0008000580	BTA 6.3% Octobre 2026	<b>1 000</b>	990 791	1 026 692		1,61%
TN0008000580	BTA 6.3% Octobre 2026	<b>1 000</b>	990 167	1 026 068		1,61%
TN0008000580	BTA 6.3% Octobre 2026	<b>1 000</b>	988 090	1 023 991		1,61%
TN0008000580	BTA 6.3% Octobre 2026	<b>500</b>	494 526	512 477		0,80%
TN0008000580	BTA 6.3% Octobre 2026	<b>500</b>	494 760	512 711		0,81%
TN0008000606	BTA 6.7 % Avril 2028	<b>15 000</b>	14 845 591	15 019 607		23,58%
TN0008000606	BTA 6.7 % Avril 2028	<b>500</b>	482 551	488 352		0,77%
TN0008000515	EMPRUNT NAT. CAT C	<b>35 000</b>	437 500	438 170		0,69%
<b>Total</b>			<b>26 499 123</b>	<b>26 975 238</b>		<b>42,36%</b>

**AC2- les placements monétaires et disponibilités****a. Les placements monétaires**

Prise en pension livrée	Cédant	Taux	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur au		% de l'actif net
					30/06/2023		
Prise en pension livrée 32 j (1)	BIAT	9,00%	05/06/2023	2 000 848	2 013 854		3,16%
Prise en pension livrée 60 j (2)	AMEN BANK	9,10%	18/08/2023	3 999 317	4 011 448		6,30%
<b>TOTAL</b>				<b>6 000 165</b>	<b>6 025 302</b>		<b>9,46%</b>

(1) Pension Livrée BIAT 9,02% au 05/06/2023 pour 30 j jours BTA 7% Novembre 2023

(2) Pension Livrée Banque Amen 9,10% au 19/06/2023 pour 60j jours BTA 7,4 % Février 2030

**b. Les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023, à 12 960 716 Dinars et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023, à 6 466 Dinars et représentant la retenue à la source sur achat Emprunt Obligataire.

**PA1- Opérateurs créditeurs**

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Rémunération à payer au gestionnaire	32 257	9 042	3 787
Rémunération à payer au dépositaire	5 881	17 802	11 900
<b>Total</b>	<b>38 137</b>	<b>26 844</b>	<b>15 687</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Frais de publication	793	834	719
Jeton de présence	8 890	9 317	15 000
Redevances CMF	5 295	4 934	5 466
Honoraires du commissaire aux comptes	28 574	16 380	34 780
Créditeurs divers	21 905	12 912	22 163
<b>Total</b>	<b>65 457</b>	<b>44 378</b>	<b>78 128</b>



Les crédateurs divers se détaillent ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
Retenues à la source	5 151	5 020	5 896
TCL	985	797	996
Autres crédateurs	15 769	7 095	15 270
<b>Total</b>	<b>21 905</b>	<b>12 912</b>	<b>22 163</b>

### **CP1- Capital**

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant la deuxième trimestre 2023 se détaillent ainsi :

#### **Capital au 31/03/2023**

Montant	58 227 261
Nombre de titres	543 985
Nombre d'actionnaires	287

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	22 995 766
Nombre de titres émis	214 852
Nombre d'actionnaires entrants	6

#### **Rachats effectués**

Montant	-18 949 041
Nombre de titres rachetés	177 043
Nombre d'actionnaires sortants	34

#### **Autres effets sur capital**

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	147 874
Régularisation des sommes non distribuables	-948
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-28 829
Frais de négociation de titres	-499

#### **Capital au 30/06/2023**

Montant	62 391 584
Nombre de titres	581 794
Nombre d'actionnaires	259

### **CP2- Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté ou diminué des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADTT SICAV et des sommes distribuables période antérieures.

Le solde de ce poste au 30 juin 2023 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1 282 644
Régularisation du résultat distribuable de la période	8 869
Résultat distribuable des exercices antérieurs	58
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	(1)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>1 291 570</b>

### PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2023 Au 30/06/2023	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023	Du 01/04/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Revenus des titres OPCVM	73 403	73 403	68 918	68 918	68 918
Revenus des bons de trésor assimilables	340 032	684 547	348 343	692 858	1 397 200
Revenus des obligations	280 880	535 290	264 379	510 878	1 016 130
<b>Total</b>	<b>694 315</b>	<b>1 293 240</b>	<b>681 640</b>	<b>1 272 655</b>	<b>2 482 248</b>

### PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2023 Au 30/06/2023	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023	Du 01/04/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Intérêts des comptes de dépôt	105 891	206 817	95 938	263 996	461 141
Intérêts sur placements Monétaire	87 289	128 892	0	0	16 018
<b>Total</b>	<b>193 180</b>	<b>335 709</b>	<b>95 938</b>	<b>263 996</b>	<b>477 159</b>

### CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2023 Au 30/06/2023	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023	Du 01/04/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	144 158	283 588	141 192	291 599	571 129
Rémunération du dépositaire	2 956	5 881	2 967	5 902	11 900
<b>Total</b>	<b>147 115</b>	<b>289 469</b>	<b>144 159</b>	<b>297 501</b>	<b>583 029</b>

### CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2023 Au 30/06/2023	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023	Du 01/04/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Commissaire aux comptes	3 280	12 280	9 100	17 380	43 955
Redevance CMF	16 151	31 773	15 819	32 670	63 989
Publicité et publication	339	674	339	674	1 460
Jetons de présence	3 402	7 015	3 740	7 442	15 000
TCL	2 514	4 667	2 187	4 252	8 409
Contribution sociale de solidarité	0	400	0	200	210
Autres	15	28	10	22	46
<b>Total</b>	<b>25 702</b>	<b>56 836</b>	<b>31 194</b>	<b>62 641</b>	<b>133 068</b>

## 4. AUTRES INFORMATIONS

### 4-1 Données par action

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
· Revenus des placements	2,800	2,920	5,600
· Charges de gestion des placements	-0,498	-0,565	-1,103
· Revenu net des placements	<b>2,302</b>	<b>2,355</b>	<b>4,497</b>
· Autres charges d'exploitation	-0,098	-0,119	-0,252
· Résultat d'exploitation	<b>2,205</b>	<b>2,236</b>	<b>4,245</b>
· Régularisation du résultat d'exploitation	0,015	-0,266	-0,399
· Sommes distribuables de la période	<b>2,220</b>	<b>1,969</b>	<b>3,846</b>

· Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,015	0,266	0,399
· Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,033	0,048	0,141
· Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,511	0,390	0,956
· Frais de négociation de titres	-0,001	-0,001	-0,001
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,542</b>	<b>0,436</b>	<b>1,097</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>2,747</b>	<b>2,672</b>	<b>5,342</b>

<b>4-2 Ratios de gestion des placements</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
· Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,447%	0,471%	0,921%
· Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,088%	0,099%	0,210%
· Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	1,979%	1,863%	3,543%
· Actif net moyen	64 811 144	63 182 389	63 312 372

#### **4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion 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 quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018 et augmentée à 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 28 février 2020 et applicable à partir du 15 Juin 2020.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10 000 dinars l'an en HT.