

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 JUIN 2020

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 2020.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Juin 2020 totalise 71 804 610,303 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 2020 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 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.
- La note 2.2 des états financiers, 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 28 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 381 906,088	1 648 015,651	1 696 142,339
b- Obligations et valeurs assimilées	53 713 485,732	74 331 411,368	65 871 236,831
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	0,000	299 278,689	0,000
b- Disponibilités	14 827 328,302	10 586 698,440	507 133,189
AC3- Créances d'exploitation	0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF	71 922 720,122	86 865 404,148	68 074 512,359
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	69 921,089	52 094,103	26 511,650
PA2- Autres créditeurs divers	48 188,730	63 884,147	71 087,775
TOTAL PASSIF	118 109,819	115 978,250	97 599,425
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	70 210 433,046	84 574 897,276	64 710 829,036
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	220,977	136,842	104,492
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 593 956,280	2 174 391,780	3 265 979,406
ACTIF NET	71 804 610,303	86 749 425,898	67 976 912,934
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	71 922 720,122	86 865 404,148	68 074 512,359

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2019</u> <u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	72 819,200	72 819,200	63 801,544	63 801,544	63 801,544
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	828 968,856	1 757 278,104	1 155 154,806	2 406 220,893	4 575 228,794
PR 2- Revenus des placements monétaires	21 830,935	50 275,019	64 978,668	135 642,877	246 704,907
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	923 618,991	1 880 372,323	1 283 935,018	2 605 665,314	4 885 735,245
CH 1- Charges de gestion des placements	140 315,769	267 071,122	156 468,036	325 910,689	622 016,696
REVENU NET DES PLACEMENTS	783 303,222	1 613 301,201	1 127 466,982	2 279 754,625	4 263 718,549
CH 2- Autres charges	29 616,237	57 961,687	36 089,825	74 340,376	131 578,280
RESULTAT D'EXPLOITATION	753 686,985	1 555 339,514	1 091 377,157	2 205 414,249	4 132 140,269
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	29 197,375	38 616,766	43 960,861	-31 022,469	-866 160,863
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	782 884,360	1 593 956,280	1 135 338,018	2 174 391,780	3 265 979,406
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-29 197,375	-38 616,766	-43 960,861	31 022,469	866 160,863
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-29 187,142	40 480,102	-20 053,561	20 298,177	117 383,769
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	42 224,025	44 330,443	26 740,464	-33 160,306	28 649,641
Frais de négociation de titres	-1 648,988	-1 648,988	0,000	0,000	-3 265,929
RESULTAT NET DE LA PERIODE	765 074,880	1 638 501,071	1 098 064,060	2 192 552,120	4 274 907,750

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/04/2020</u> <u>Au 30/06/2020</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 30/06/2020</u>	<u>Du 01/04/2019</u> <u>Au 30/06/2019</u>	<u>Du 01/01/2019</u> <u>Au 30/06/2019</u>	<u>Du 01/01/2019</u> <u>Au 31/12/2019</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	753 686,985	1 555 339,514	1 091 377,157	2 205 414,249	4 132 140,269
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-29 187,142	40 480,102	-20 053,561	20 298,177	117 383,769
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	42 224,025	44 330,443	26 740,464	-33 160,306	28 649,641
d- Frais de négociation de titres	-1 648,988	-1 648,988	0,000	0,000	-3 265,929
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-3 048 814,923	-3 048 814,923	-3 813 914,000	-3 813 914,000	-3 813 914,000
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
– Capital	32 309 868,073	53 038 033,919	58 341 487,004	80 812 047,006	121 140 898,674
– Régularisation des sommes non distribuables	17 075,504	69 514,675	32 249,536	64 826,425	97 691,969
– Régularisation des sommes distribuables	-713 838,870	479 217,696	-572 300,082	671 781,361	2 310 235,134
b- Rachats					
– Capital	-28 746 999,005	-47 623 024,776	-57 206 122,517	-85 675 958,087	-146 009 208,326
– Régularisation des sommes non distribuables	-15 251,338	-68 081,365	-34 015,227	-68 924,213	-117 089,036
– Régularisation des sommes distribuables	432 575,022	-657 648,928	267 425,975	-1 350 788,900	-3 824 413,417
VARIATION DE L'ACTIF NET	999 689,343	3 827 697,369	-1 887 125,251	-7 168 378,288	-25 940 891,252
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	70 804 920,960	67 976 912,934	88 636 551,149	93 917 804,186	93 917 804,186
b- en fin de période	71 804 610,303	71 804 610,303	86 749 425,898	86 749 425,898	67 976 912,934
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	637 315	619 594	800 529	858 056	858 056
b- en fin de période	671 404	671 404	811 416	811 416	619 594
VALEUR LIQUIDATIVE	106,947	106,947	106,911	106,911	109,712
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,05%	4,59%	5,03%	4,90%	4,99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2020

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 2020 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 2020, 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^{er} 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

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif Net
<i>Titres OPCVM</i>				
FCP HELION MONEO	3 000	306 639,996	308 844,000	0,43%
FCP SALAMETT CAP	100 000	1 693 710,384	1 710 600,000	2,38%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	511 305,000	0,71%
TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 664,715	310 950,000	0,43%
GENERALE OBLIG SICAV	3 000	309 959,260	347 790,000	0,48%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377,330	192 417,088	0,27%
Total		3 326 202,952	3 381 906,088	4,71%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif Net
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	179 964,000	181 015,397	0,25%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	400 000,000	402 516,164	0,56%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	666 100,000	700 001,636	0,97%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	1 798 650,000	1 900 170,000	2,65%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	400 000,000	421 002,754	0,59%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	200 000,000	207 213,989	0,29%
ATB 2007/1	30 000	1 440 000,000	1 451 222,374	2,02%
ATB SUB 2017	49 000	4 900 000,000	5 012 045,414	6,98%
ATL 2013/2	30 000	600 000,000	628 561,180	0,88%
ATL 2014/2	20 000	400 000,000	402 770,849	0,56%
ATL 2016/1	10 000	200 000,000	200 131,507	0,28%
ATL 2017/1	1 800	72 000,000	73 286,768	0,10%
ATL SUB 2017	4 500	450 000,000	470 125,574	0,65%
ATL 2017-2 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 224 345,863	1,71%
ATL 2017-2 CAT B	10 000	600 000,000	615 848,679	0,86%
ATL 2018 CB	5 000	400 000,000	430 019,672	0,60%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CA	20 000	800 000,000	804 022,356	1,12%
BH 2009	40 000	1 536 000,000	1 587 753,835	2,21%
BNA SUB 2009	15 000	399 630,000	403 654,109	0,56%
BTE 2010	20 000	200 000,000	210 462,426	0,29%
BTK 2009 C	10 000	333 000,000	340 720,655	0,47%
CIL 2015/2	5 000	100 000,000	104 096,721	0,14%
CIL 2017/1	10 000	400 000,000	400 133,260	0,56%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	200 000,000	203 984,262	0,28%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	300 000,000	304 903,562	0,42%
HANNIBAL LEASE 2017-3	10 000	600 000,000	616 472,131	0,86%
TL 2014/1	20 000	400 000,000	404 124,055	0,56%
TL 2014/2	20 000	800 000,000	827 005,902	1,15%
Tunisie Leasing 2016 SUB CAT A	10 000	400 000,000	408 128,877	0,57%

Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	600 000,000	608 866,849	0,85%
Tunisie Leasing 2017-1 CAT A	10 000	400 000,000	401 518,251	0,56%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	333 530,000	347 555,500	0,48%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	2 500 000,000	2 611 885,246	3,64%
Total		24 208 874,000	24 905 565,817	34,69%

b.2 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'actif net
BTA 6% Avril 2023	800	791 453,056	799 764,289	1,11%
BTA 6% Janvier 2024	6 800	6 636 279,120	6 788 301,038	9,45%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	982 403,260	1 018 442,712	1,42%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	981 209,580	1 017 249,032	1,42%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	979 417,280	1 015 456,732	1,41%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	489 544,160	507 563,886	0,71%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	489 996,750	508 016,476	0,71%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 749 011,900	14 923 028,338	20,78%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	471 617,685	477 418,233	0,66%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	1 750 000,000	1 752 679,179	2,44%
Total		28 320 932,791	28 807 919,915	40,12%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

Le solde de ce poste au 30 Juin 2020 est nul.

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2020, à **14 827 328,302 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste au 30 Juin 2020 est nul.

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Rémunération à payer au gestionnaire	52 103,723	46 191,101	14 611,650
Rémunération à payer au dépositaire	17 817,366	5 903,002	11 900,000
Total	69 921,089	52 094,103	26 511,650

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Frais de publication	1 246,100	86,456	600,000
Jeton de présence	9 334,270	9 453,889	15 000,000
Redevances CMF	6 228,100	6 469,017	6 247,881
Honoraires du commissaire aux comptes	9 332,921	23 547,643	25 877,643
créanciers divers	22 047,339	24 327,142	23 362,251
Total	48 188,730	63 884,147	71 087,775

Les créiteurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Retenues à la source	21 315,887	23 361,746	22 433,724
TCL	731,452	965,396	928,527
Total	22 047,339	24 327,142	23 362,251

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le deuxième trimestre 2020 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2020

Montant	66 634 351,917
Nombre de titres	637 315
Nombre d'actionnaires	333

Souscriptions réalisées

Montant	32 309 868,073
Nombre de titres émis	309 136
Nombre d'actionnaires entrants	4

Rachats effectués

Montant	-28 746 999,005
Nombre de titres rachetés	275 047
Nombre d'actionnaires sortants	9

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	42 224,025
Régularisation des sommes non distribuables	1 824,166
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-29 187,142
Frais de négociation de titres	-1 648,988

Capital au 30/06/2020

Montant	70 210 433,046
Nombre de titres	671 404
Nombre d'actionnaires	328

CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période 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 des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30 Juin 2020 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1 555 339,514
Régularisation du résultat distribuable de la période	38 616,766
Résultat distribuable des exercices antérieurs	190,374
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	30,603
SOMMES DISTRIBUTABLES	1 594 177,257

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des titres OPCVM	72 819,200	72 819,200	63 801,544	63 801,544	63 801,544
Revenus des bons de trésor assimilables	348 547,743	696 890,757	348 341,634	708 110,676	1 412 452,594
Revenus des obligations	480 421,113	1 060 387,347	806 813,172	1 698 110,217	3 162 776,200
Total	901 788,056	1 830 097,304	1 218 956,350	2 470 022,437	4 639 030,338

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des billets de trésorerie	0,000	0,000	8 766,832	31 713,920	32 435,232
Intérêts des comptes de dépôt	21 830,935	50 275,019	56 211,836	103 928,957	214 269,675
Total	21 830,935	50 275,019	64 978,668	135 642,877	246 704,907

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	137 357,086	261 153,756	153 501,254	320 007,687	610 116,696
Rémunération du dépositaire	2 958,683	5 917,366	2 966,782	5 903,002	11 900,000
Total	140 315,769	267 071,122	156 468,036	325 910,689	622 016,696

CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Commissaire aux comptes	4 550,000	9 100,000	7 280,000	14 480,000	16 810,000
Redevance CMF	18 398,736	35 736,468	21 497,825	44 817,066	85 446,846
Publicité et publication	323,050	646,100	298,298	593,318	1 606,862
Jetons de présence	3 729,635	7 459,270	3 739,645	7 578,889	15 000,000
TCL	2 393,496	4 789,589	3 263,317	6 647,843	12 471,632
Contribution sociale de solidarité	210,000	210,000	0,000	200,000	200,000
Autres	11,320	20,260	10,740	23,260	42,940
Total	29 616,237	57 961,687	36 089,825	74 340,376	131 578,280

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
• Revenus des placements	2,801	3,211	7,885
• Charges de gestion des placements	-0,398	-0,402	-1,004
• Revenu net des placements	2,403	2,810	6,881
• Autres charges d'exploitation	-0,086	-0,092	-0,212
• Résultat d'exploitation	2,317	2,718	6,669
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,058	-0,038	-1,398
• Sommes distribuables de la période	2,374	2,680	5,271
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,058	0,038	1,398
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,060	0,025	0,189
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,066	-0,041	0,046
• Frais de négociation de titres	-0,002	0,000	-0,005
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	0,124	-0,016	0,230
Résultat net de la période	2,440	2,702	6,900

4-2 Ratios de gestion des placements	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,373%	0,360%	0,728%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,081%	0,082%	0,154%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,174%	2,436%	4,836%
• Actif net moyen	71 547 228,034	90 533 212,656	85 448 875,400

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.