

# **SANADETT SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 2020.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Septembre 2020 totalise 71 890 780,751 TND.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint, arrêté au 30 Septembre 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 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 réglementaires***

L'examen de la composition de l'actif net de SANADETT SICAV, pour la troisième trimestre 2020, 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 n°2001-2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant l'application des dispositions de l'article 29 du Code des organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 30 octobre 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Mahmoud ZAHAF**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/09/2020**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 332 024,720	1 672 159,460	1 696 142,339
b- Obligations et valeurs assimilées	53 635 809,240	72 852 287,735	65 871 236,831
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>			
a- Placements monétaires	0,000	0,000	0,000
b- Disponibilités	15 082 383,048	10 908 909,646	507 133,189
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	0,000	0,000	0,000
<b>AC4- Autres actifs</b>	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>72 050 217,009</b>	<b>85 433 356,841</b>	<b>68 074 512,359</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	73 346,768	56 337,984	26 511,650
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	86 089,490	73 115,847	71 087,775
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>159 436,258</b>	<b>129 453,831</b>	<b>97 599,425</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	69 604 826,734	82 189 649,096	64 710 829,036
<b>CP2- Sommes distribuables</b>			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	218,864	132,851	104,492
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 285 735,153	3 114 121,063	3 265 979,406
<b>ACTIF NET</b>	<b>71 890 780,751</b>	<b>85 303 903,010</b>	<b>67 976 912,934</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>72 050 217,009</b>	<b>85 433 356,841</b>	<b>68 074 512,359</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/09/2020**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/07/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2019</u> <u>Au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>					
a- Dividendes	0,000	72 819,200	0,000	63 801,544	63 801,544
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	732 998,057	2 490 276,161	1 104 938,915	3 511 159,808	4 575 228,794
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	163 615,020	213 890,039	75 010,521	210 653,398	246 704,907
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>896 613,077</b>	<b>2 776 985,400</b>	1 179 949,436	3 785 614,750	<b>4 885 735,245</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	163 247,472	430 318,594	153 629,240	479 539,929	622 016,696
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>733 365,605</b>	<b>2 346 666,806</b>	1 026 320,196	3 306 074,821	<b>4 263 718,549</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	28 915,779	86 877,466	35 561,704	109 902,080	131 578,280
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>	<b>704 449,826</b>	<b>2 259 789,340</b>	990 758,492	3 196 172,741	<b>4 132 140,269</b>
<b>PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	-12 670,953	25 945,813	-51 029,209	-82 051,678	-866 160,863
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>691 778,873</b>	<b>2 285 735,153</b>	<b>939 729,283</b>	<b>3 114 121,063</b>	<b>3 265 979,406</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>	12 670,953	-25 945,813	51 029,209	82 051,678	866 160,863
Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	64 799,123	105 279,225	48 623,260	68 921,437	117 383,769
Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres	4 167,933	48 498,376	31 844,975	-1 315,331	28 649,641
Frais de négociation de titres	-1 037,097	-2 686,085	0,000	0,000	-3 265,929
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>772 379,785</b>	<b>2 410 880,856</b>	<b>1 071 226,727</b>	<b>3 263 778,847</b>	<b>4 274 907,750</b>

**ETAT DE VARIATION DE L ACTIF NET  
ARRETE AU 30/09/2020**

	<u>Du 01/07/2020</u> <u>Au 30/09/2020</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 30/09/2020</u>	<u>Du 01/07/2019</u> <u>Au 30/09/2019</u>	<u>Du 01/01/2019</u> <u>Au 30/09/2019</u>	<u>DU 01/01/2019</u> <u>Au 31/12/2019</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L ACTIF NET</u> <u>RESULTANT DES</u> <u>OPERATIONS</u> <u>D'EXPLOITATION</u></b>					
<b>a-</b> Résultat d 'Exploitation	704 449,826	2 259 789,340	990 758,492	3 196 172,741	4 132 140,269
<b>b-</b> Variation des plus ( ou moins ) values potentielles sur titres Plus ( ou moins ) values	64 799,123	105 279,225	48 623,260	68 921,437	117 383,769
<b>c-</b> réalisées	4 167,933	48 498,376	31 844,975	-1 315,331	28 649,641
<b>d-</b> sur cession de titres Frais de négociation de titres	-1 037,097	-2 686,085	0,000	0,000	-3 265,929
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE</u> <u>DIVIDENDES</u></b>	0,000	-3 048 814,923	0,000	-3 813 914,000	-3 813 914,000
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE</u> <u>CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
Capital	17 800 026,564	70 838 060,483	11 650 235,018	92 462 282,024	121 140 898,674
Régularisation des sommes non distribuables	18 490,928	88 005,603	5 588,809	70 415,234	97 691,969
Régularisation des sommes distribuables	496 189,609	975 407,305	377 302,324	1 049 083,685	2 310 235,134
<b>b- Rachats</b>					
Capital	-18 473 532,046	-66 096 556,822	-14 118 273,601	-99 794 231,688	-146 009 208,326
Régularisation des sommes non distribuables	-18 521,717	-86 603,082	-3 266,641	-72 190,854	-117 089,036
Régularisation des sommes distribuables	-508 862,675	-1 166 511,603	-428 335,524	-1 779 124,424	-3 824 413,417
<b>VARIATION DE L ACTIF NET</b>	<b>86 170,448</b>	<b>3 913 867,817</b>	<b>-1 445 522,888</b>	<b>-8 613 901,176</b>	<b>-25 940 891,252</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
<b>a- en début de la période</b>	71 804 610,303	67 976 912,934	86 749 425,898	93 917 804,186	93 917 804,186
<b>b- en fin de la période</b>	71 890 780,751	71 890 780,751	85 303 903,010	85 303 903,010	67 976 912,934
<b>AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
<b>a- en début de la période</b>	671 404	619 594	811 416	858 056	858 056
<b>b- en fin de la période</b>	664 960	664 960	787 750	787 750	619 594
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>108,113</b>	<b>108,113</b>	<b>108,288</b>	<b>108,288</b>	<b>109,712</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT</b> <b>ANNUALISE</b>	<b>4,33%</b>	<b>4,46%</b>	<b>5,11%</b>	<b>4,93%</b>	<b>4,99%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 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 septembre 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<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

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% de l'Actif Net
<b><i>Titres OPCVM</i></b>				
FCP SALAMETT CAP	90 000	1 524 339,345	1 558 080,000	2,17%
FCP SALAMETT PLUS	7 000	79 170,000	80 157,000	0,11%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	518 030,000	0,72%
GENERALE OBLIG SICAV	3 000	309 959,260	352 233,000	0,49%
TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 664,715	316 284,000	0,44%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377,330	194 406,720	0,27%
FCP HELION MONEO	3 000	306 639,996	312 834,000	0,44%
<b>TOTAL</b>		<b>3 236 001,913</b>	<b>3 332 024,720</b>	<b>4,63%</b>

##### b. Obligations et valeurs assimilées

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

OBLIGATIONS DE SOCIETES:	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2020	% ACTIF Net
AMEN BANK SUB 2009	20 000	532 700,000	532 795,901	0,74%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	179 964,000	183 374,630	0,26%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	400 000,000	408 162,192	0,57%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	1 498 500,000	1 506 838,491	2,10%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	200 000,000	200 183,101	0,28%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	200 000,000	210 190,164	0,29%
ATB 2007/1	30 000	960 000,000	985 389,575	1,37%
ATB SUB 2017 A	49 000	4 900 000,000	5 101 992,767	7,10%
ATL 2013/2	30 000	600 000,000	638 957,823	0,89%
ATL 2014/2	20 000	400 000,000	408 699,178	0,57%
ATL 2016/1	10 000	200 000,000	203 156,164	0,28%
ATL 2017/1	1 800	72 000,000	74 382,904	0,10%
ATL SUB 2017	4 500	450 000,000	477 274,426	0,66%
ATL 2017/2 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 242 856,767	1,73%
ATL 2017/2 CAT B	10 000	600 000,000	627 181,835	0,87%
ATL 2018/1 CAT B	5 000	300 000,000	304 774,382	0,42%
ATL 2020-1	25 000	2 500 000,000	2 509 594,521	3,49%
ATTIJARI BANK SUB 2017	20 000	800 000,000	815 959,671	1,13%
BH 2009	40 000	1 536 000,000	1 611 404,775	2,24%
BNA SUB 2009	15 000	399 630,000	408 009,614	0,57%
BTK 2009 C	10 000	333 000,000	345 951,343	0,48%
CIL 2015/2	5 000	100 000,000	105 635,082	0,15%
CIL 2017/1	10 000	400 000,000	406 263,233	0,57%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	200 000,000	206 940,328	0,29%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	300 000,000	309 652,274	0,43%
HANNIBAL LEASE 2017-/3	10 000	600 000,000	626 124,590	0,87%
TL 2014/1	20 000	400 000,000	410 052,384	0,57%
TL 2016/1 CAT B	10 000	600 000,000	618 243,288	0,86%
TL 2017/1 CAT A	10 000	400 000,000	407 591,257	0,57%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	266 830,000	269 273,104	0,37%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	2 250 000,000	2 271 925,479	3,16%
<b>TOTAL</b>		<b>23 778 624,000</b>	<b>24 428 831,243</b>	<b>33,98%</b>

## b.2 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% de l'actif net
BTA 6% Avril 2023	800	792 227,328	810 217,465	1,13%
BTA 6% Janvier 2024	6 800	6 647 946,560	6 882 239,163	9,57%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	983 107,980	1 031 850,994	1,44%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	981 962,140	1 030 705,154	1,43%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	980 145,920	1 028 888,934	1,43%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	489 962,760	514 334,267	0,72%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	490 396,950	514 768,457	0,72%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 757 126,300	15 133 794,793	21,05%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	472 536,305	485 091,921	0,67%
EMPRUNT NATIONAL CAT C	35 000	1 750 000,000	1 775 086,849	2,47%
<b>Total</b>		<b>28 345 412, 243</b>	<b>29 206 977,997</b>	<b>40,63%</b>

### AC2- les placements monétaires et disponibilités

#### a. Les placements monétaires

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

#### b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2020, à **15 082 383,048 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 Septembre 2020 est nul.

#### PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Rémunération à payer au gestionnaire	52 538,206	47 435,598	14 611,650
Rémunération à payer au dépositaire	20 808,562	8 902,386	11 900,000
<b>Total</b>	<b>73 346,768</b>	<b>56 337,984</b>	<b>26 511,650</b>

#### PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Frais de publication	472,700	88,032	600,000
Jeton de présence	13 104,890	11 359,629	15 000,000
Redevances CMF	5 886,351	6 643,378	6 247,881
Honoraires du commissaire aux comptes	13 932,921	30 907,643	25 877,643
Créditeurs divers	52 692,628	24 117,165	23 362,251
<b>Total</b>	<b>86 089,490</b>	<b>73 115,847</b>	<b>71 087,775</b>

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Retenues à la source	22 824,999	23 127,735	22 433,724
TCL	750,518	989,430	928,527
Autres créditeurs	29 117,111	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>52 692,628</b>	<b>24 117,165</b>	<b>23 362,251</b>



## **CP1- Capital**

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

### **Capital au 30/06/2020**

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

### **Souscriptions réalisées**

Montant	17 800 026,564
Nombre de titres émis	170 308
Nombre d'actionnaires entrants	4

### **Rachats effectués**

Montant	-18 473 532,046
Nombre de titres rachetés	176 752
Nombre d'actionnaires sortants	1

### **Autres effets sur capital**

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	4 167,933
Régularisation des sommes non distribuables	-30,789
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	64 799,123
Frais de négociation de titres	-1 037,097

### **Capital au 30/09/2020**

Montant	69 604 826,734
Nombre de titres	664 960
Nombre d'actionnaires	331

## **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 Septembre 2020 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	2259789,340
Régularisation du résultat distribuable de la période	25945,813
Résultat distribuable des exercices antérieurs	190,374
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	28,490
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>2 285 954,017</b>

**PR1- Revenus du portefeuille titres**

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Du 01/07/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des titres OPCVM	0,000	72 819,200	0,000	63 801,544	63 801,544
Revenus des bons de trésor assimilables	352 170,960	1 049 061,717	352 170,960	1 060 281,636	1 412 452,594
Revenus des obligations	380 827,097	1 441 214,444	752 767,955	2 450 878,172	3 162 776,200
<b>Total</b>	<b>732 998,057</b>	<b>2 563 095,361</b>	<b>1 104 938,915</b>	<b>3 574 961,352</b>	<b>4 639 030,338</b>

**PR2- Les revenus de placements monétaires**

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Du 01/07/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des billets de trésorerie	0,000	0,000	721,312	32 435,232	32 435,232
Intérêts des comptes de dépôt	163 615,020	213 890,039	74 289,209	178 218,166	214 269,675
<b>Total</b>	<b>163 615,020</b>	<b>213 890,039</b>	<b>75 010,521</b>	<b>210 653,398</b>	<b>246 704,907</b>

**CH1- Charges de gestion des placements**

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Du 01/07/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	160 256,276	421 410,032	150 629,856	470 637,543	610 116,696
Rémunération du dépositaire	2 991,196	8 908,562	2 999,384	8 902,386	11 900,000
<b>Total</b>	<b>163 247,472</b>	<b>430 318,594</b>	<b>153 629,240</b>	<b>479 539,929</b>	<b>622 016,696</b>

**CH2- Autres charges**

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Du 01/07/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 30/09/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Commissaire aux comptes	4 600,000	13 700,000	7 360,000	21 840,000	16 810,000
Redevance CMF	17 954,949	53 691,417	21 095,687	65 912,753	85 446,846
Publicité et publication	326,600	972,700	301,576	894,894	1 606,862
Jetons de présence	3 770,620	11 229,890	3 780,740	11 359,629	15 000,000
TCL	2 249,870	7 039,459	3 013,561	9 661,404	12 471,632
Contribution sociale de solidarité	0,000	210,000	0,000	200,000	200,000
Autres	13,740	34,000	10,140	33,400	42,940
<b>Total</b>	<b>28 915,779</b>	<b>86 877,466</b>	<b>35 561,704</b>	<b>109 902,080</b>	<b>131 578,280</b>

#### 4. AUTRES INFORMATIONS

<b>4-1 Données par action</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
• Revenus des placements	4,176	4,806	7,885
• Charges de gestion des placements	-0,647	-0,609	-1,004
• <b>-Revenu net des placements</b>	<b>3,529</b>	<b>4,197</b>	<b>6,881</b>
• Autres charges d'exploitation	-0,131	-0,140	-0,212
• <b>-Résultat d'exploitation</b>	<b>3,398</b>	<b>4,057</b>	<b>6,669</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,039	-0,104	-1,398
• <b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>3,437</b>	<b>3,953</b>	<b>5,271</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,039	0,104	1,398
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,158	0,087	0,189
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,073	-0,002	0,046
• Frais de négociation de titres	-0,004	0,000	-0,005
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,227</b>	<b>-0,086</b>	<b>0,230</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>3,626</b>	<b>4,143</b>	<b>6,900</b>

<b>4-2 Ratios de gestion des placements</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,599%	0,543%	0,728%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,121%	0,125%	0,154%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	3,145%	3,622%	4,836%
• Actif net moyen	71 847 695,527	88 238 644,866	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.