

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE AU 31 MARS 2021

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 mars 2021.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 31 mars 2021 totalise 79 388 411 TND.

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

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

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint, arrêté au 31 mars 2021 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 premier trimestre 2021, 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 3 mai 2021

**Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF**

BILAN
ARRETE AU 31/03/2021
(Exprimé en dinars)

| ACTIF | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| AC1- PORTEFEUILLE-TITRES | | | |
| a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 3 700 604 | 3 412 833 | 3 670 701 |
| b- Obligations et valeurs assimilées | 48 849 142 | 61 466 874 | 51 105 849 |
| AC2- Placements monétaires et disponibilités | | | |
| a- Placements monétaires | 7 556 949 | 0 | 0 |
| b- Disponibilités | 19 399 528 | 6 027 161 | 19 154 025 |
| AC3- Créances d'exploitation | 342 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIF | 79 506 565 | 70 906 867 | 73 930 575 |
| PASSIF | | | |
| PA1- Opérateurs créditeurs | 47 291 | 24 494 | 39 070 |
| PA2- Autres créditeurs divers | 70 863 | 77 452 | 63 683 |
| TOTAL PASSIF | 118 154 | 101 946 | 102 754 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP1- Capital | 75 424 021 | 66 634 352 | 70 758 400 |
| CP2- Sommes distribuables | | | |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | 3 265 408 | 3 359 497 | 222 |
| b- Sommes distribuables de l'exercice en cours | 698 982 | 811 072 | 3 069 199 |
| ACTIF NET | 79 388 411 | 70 804 921 | 73 827 821 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | 79 506 565 | 70 906 867 | 73 930 575 |

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/03/2021
(Exprimé en dinars)

| | <u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/03/2021</u> | <u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/03/2020</u> | <u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u> |
|---|--|--|--|
| PR 1- Revenus de portefeuille-titres | | | |
| a- Dividendes | 0 | 0 | 72 819 |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | 668 393 | 928 309 | 3 206 967 |
| PR 2- Revenus des placements monétaires | 248 327 | 28 444 | 551 138 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | 916 720 | 956 753 | 3 830 924 |
| CH 1- Charges de gestion des placements | 178 868 | 126 755 | 619 155 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | 737 853 | 829 998 | 3 211 768 |
| CH 2- Autres charges | 30 953 | 28 345 | 119 230 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 706 900 | 801 653 | 3 092 538 |
| PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation | -7 918 | 9 419 | -23 339 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | 698 982 | 811 072 | 3 069 199 |
| PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation) | | | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 7 918 | -9 419 | 23 339 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 46 850 | 69 667 | 147 083 |
| Frais de négociation de titres | 102 591 | 2 106 | 142 541 |
| | 0 | 0 | -4 227 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 856 340 | 873 426 | 3 377 935 |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2021**

| | <u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/03/2021</u> | <u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/03/2020</u> | <u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u> |
|--|--|--|--|
| AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | | | |
| a- Résultat d 'Exploitation | 706 900 | 801 653 | 3 092 538 |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 46 850 | 69 667 | 147 083 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 102 591 | 2 106 | 142 541 |
| d- Frais de négociation de titres | 0 | 0 | - 4 227 |
| AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | 0 | 0 | - 3 048 815 |
| AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | | | |
| a- Souscriptions | | | |
| _ Capital | 20 693 876 | 20 728 166 | 98 533 204 |
| _ Régularisation des sommes non distribuables | 67 359 | 52 439 | 150 360 |
| _ Régularisation des sommes distribuables | 955 587 | 1 193 057 | 2 009 939 |
| b- Rachats | | | |
| _ Capital | - 16 172 030 | - 18 876 026 | - 92 758 448 |
| _ Régularisation des sommes non distribuables | - 73 025 | - 52 830 | - 162 942 |
| _ Régularisation des sommes distribuables | - 767 517 | - 1 090 224 | - 2 250 325 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 5 560 590 | 2 828 008 | 5 850 908 |
| AN 4- <u>ACTIF NET</u> | | | |
| a- En début de La période | 73 827 821 | 67 976 913 | 67 976 913 |
| b- En fin de la période | 79 388 411 | 70 804 921 | 73 827 821 |
| AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | |
| a- En début de la période | 674 846 | 619 594 | 619 594 |
| b- En fin de la période | 717 936 | 637 315 | 674 846 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 110,579 | 111,099 | 109,400 |
| AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 4,37% | 5,07% | 4,52% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 MARS 2021

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 31 mars 2021 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 31 décembre 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 31/03/2021 | % de l'Actif Net |
|----------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Titres OPCVM | | | | |
| FCP SALAMETT CAP | 107 148 | 1 873 533 | 1 900 913 | 2,39% |
| FCP SALAMETT PLUS | 6 500 | 58 329 | 59 706 | 0,08% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 5 000 | 510 851 | 531 450 | 0,67% |
| GENERALE OBLIG-SICAV | 3 000 | 309 959 | 361 047 | 0,45% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 3 000 | 308 665 | 326 904 | 0,41% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 1 856 | 196 377 | 198 709 | 0,25% |
| FCP HELION MONEO | 3 000 | 306 640 | 321 876 | 0,41% |
| TOTAL | | 3 564 355 | 3 700 604 | 4,66% |

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

| OBLIGATIONS DE SOCIETES: | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % ACTIF Net |
|-----------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| AMEN BANK SUB 2008 | 1 000 | 40 000 | 41 933 | 0,05% |
| AMEN BANK SUB 2009 | 20 000 | 532 700 | 548 609 | 0,69% |
| AMEN BANK SUB 2008 A | 9 000 | 179 964 | 188 042 | 0,24% |
| AMEN BANK SUB 2008 B | 10 000 | 400 000 | 419 332 | 0,53% |
| AMEN BANK SUB 2010 | 45 000 | 1 498 500 | 1 550 437 | 1,95% |
| AMEN BANK SUB 2011 | 20 000 | 200 000 | 206 219 | 0,26% |
| AMEN BANK SUB 2016-1 | 5 000 | 100 000 | 102 125 | 0,13% |
| ATB 2007/1 | 30 000 | 960 000 | 1 016 191 | 1,28% |
| ATB SUB 2017 A | 49 400 | 3 952 000 | 3 965 627 | 5,00% |
| ATL 2014/2 | 20 000 | 400 000 | 420 427 | 0,53% |
| ATL 2015/2 C | 5 000 | 200 000 | 201 189 | 0,25% |
| ATL 2016/1 | 10 000 | 200 000 | 209 140 | 0,26% |
| ATL 2017/1 | 1 800 | 36 000 | 36 101 | 0,05% |
| ATL SUB 2017 | 4 500 | 360 000 | 370 410 | 0,47% |
| ATL 2017/2 CAT A | 20 000 | 800 000 | 804 024 | 1,01% |
| ATL 2018/1 CAT B | 5 000 | 300 000 | 314 907 | 0,40% |
| ATL 2017/2 CAT B | 10 000 | 400 000 | 402 351 | 0,51% |
| ATL 2020-1 | 25 000 | 2 500 000 | 2 594 252 | 3,27% |
| BH 2009 | 40 000 | 1 228 000 | 1 246 134 | 1,57% |
| BNA SUB 2009 | 15 000 | 399 630 | 416 626 | 0,52% |
| BTK 2009 C | 10 000 | 266 300 | 267 768 | 0,34% |
| CIL 2017/1 | 10 000 | 400 000 | 418 390 | 0,53% |
| HANNIBAL LEASE 2015-2 | 5 000 | 200 000 | 200 103 | 0,25% |
| TL 2014/1 | 20 000 | 400 000 | 421 780 | 0,53% |
| TL 2017/1 CAT A | 10 000 | 400 000 | 419 605 | 0,53% |
| UIB 2009/1 5.5% | 10 000 | 266 830 | 275 124 | 0,35% |
| UIB 2009/1 5.85% | 50 000 | 2 250 000 | 2 324 431 | 2,93% |
| TOTAL | | 18 869 924 | 19 381 276 | 24,41% |

b.2 Emprunts d'État

| Emprunts d'État | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'actif net |
|-----------------------|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| BTA 6% Avril 2023 | 800 | 793 759 | 830 897 | 1,05% |
| BTA 6% Janvier 2024 | 6 800 | 6 671 028 | 6 741 673 | 8,49% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 1 000 | 984 502 | 1 007 838 | 1,27% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 1 000 | 983 451 | 1 006 787 | 1,27% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 1 000 | 981 587 | 1 004 923 | 1,27% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 500 | 490 791 | 502 459 | 0,63% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 500 | 491 187 | 502 856 | 0,63% |
| BTA 6.7 % Avril 2028 | 500 | 474 354 | 500 272 | 0,63% |
| BTA 6.7 % Avril 2028 | 15 000 | 14 773 179 | 15 550 746 | 19,59% |
| EMPRUNT NAT. CAT C | 35 000 | 1 750 000 | 1 819 415 | 2,29% |
| Total | | 28 393 839 | 29 467 866 | 37,12% |

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

a.1 Prise en pension livrée

| Prise en pension livrée | Cédant | Taux | Echéance | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % de l'actif net |
|----------------------------------|----------|-------|------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Prise en pension livrée 60 j (1) | ATTIJARI | 7,15% | 13/04/2021 | 5 000 001 | 5 047 668 | 6,36% |
| Prise en pension livrée 91 j (2) | ATTIJARI | 7,23% | 14/06/2021 | 2 500 743 | 2 509 281 | 3,16% |
| TOTAL | | | | 7 500 744 | 7 556 949 | 9,52% |

(1) Pension Livrée ATTIJARI BANK 7,15% au 13/04/2021 pour 60 jours 4862 BTA 5,6% aout 2022 (1 ans)

(2) Pension Livrée ATTIJARI BANK 7,23% au 14/06/2021 pour 91 jours 2439 BTA 6,3% octobre 2026 (5 ans)

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2021, à **19 399 528 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 31 mars 2021, à **342 Dinars** et représentant la retenue à la source sur achat Emprunt Obligataire.

PA1- Opérateurs créditeurs

| Désignation | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Rémunération à payer au gestionnaire | 20 557 | 9 636 | 15 270 |
| Rémunération à payer au dépositaire | 26 734 | 14 858 | 23 800 |
| Total | 47 291 | 24 494 | 39 070 |

PA2- Autres créditeurs divers

| Désignation | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Frais de publication | 735 | 923 | 400 |
| Jeton de présence | 18 698 | 18 730 | 16 875 |
| Redevances CMF | 6 785 | 5 551 | 7 313 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 23 033 | 30 428 | 18 533 |
| Créditeurs divers | 21 612 | 21 820 | 20 562 |
| Total | 70 863 | 77 452 | 63 683 |

Les créiteurs divers se détaillent ainsi :

| Désignation | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source | 5 347 | 21 052 | 4 054 |
| TCL | 995 | 768 | 1 239 |
| Autres créiteurs | 15 270 | 0 | 15 270 |
| Total | 21 612 | 21 820 | 20 563 |

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le premier trimestre 2021 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2020

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 70 758 400 |
| Nombre de titres | 674 846 |
| Nombre d'actionnaires | 334 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 20 693 876 |
| Nombre de titres émis | 197 198 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 3 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | -16 172 030 |
| Nombre de titres rachetés | 154 108 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 1 |

Autres effets sur capital

| | |
|--|---------|
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 102 591 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -5 666 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 46 850 |
| Frais de négociation de titres | 0 |

Capital au 31/03/2021

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 75 424 021 |
| Nombre de titres | 717 936 |
| Nombre d'actionnaires | 336 |

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 31 mars 2021 se détaille ainsi :

| | |
|--|------------------|
| Résultat distribuable de la période | 706 900 |
| Régularisation du résultat distribuable de la période | - 7 918 |
| Résultat distribuable des exercices antérieurs | 3 069 389 |
| Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs | 196 019 |
| SOMMES DISTRIBUABLES | 3 964 390 |

PR1- Revenus du portefeuille titres

| Désignation | Période | Période | Période |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2021 Au 31/03/2021 | Du 01/01/2020 Au 31/03/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 |
| Revenus des titres OPCVM | 0 | 0 | 72 819 |
| Revenus des bons de trésor assimilables | 344 515 | 348 343 | 1 401 233 |
| Revenus des obligations | 323 878 | 579 966 | 1 805 734 |
| Total | 668 393 | 928 309 | 3 279 786 |

PR2- Les revenus de placements monétaires

| Désignation | Période | Période | Période |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2021 Au 31/03/2021 | Du 01/01/2020 Au 31/03/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 |
| Intérêts des comptes de dépôt | 192 122 | 28 444 | 551 138 |
| Intérêts sur placements Monétaire (Revenus des prises en pension livrées) | 56 205 | 0 | 0 |
| Total | 248 327 | 28 444 | 551 138 |

CH1- Charges de gestion des placements

| Désignation | Période | Période | Période |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2021 Au 31/03/2021 | Du 01/01/2020 Au 31/03/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 |
| Rémunération du gestionnaire | 175 934 | 123 796 | 607 255 |
| Rémunération du dépositaire | 2 934 | 2 959 | 11 900 |
| Total | 178 868 | 126 755 | 619 155 |

CH2- Autres charges

| Désignation | Période | Période | Période |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2021 Au 31/03/2021 | Du 01/01/2020 Au 31/03/2020 | Du 01/01/2020 Au 31/12/2020 |
| Commissaire aux comptes | 4 500 | 4 550 | 18 300 |
| Redevance CMF | 19 711 | 17 338 | 74 513 |
| Publicité et publication | 335 | 323 | 1 300 |
| Jetons de présence | 3 699 | 3 730 | 15 000 |
| TCL | 2 497 | 2 396 | 9 863 |
| Contribution sociale de solidarité | 200 | 0 | 210 |
| Autres | 11 | 9 | 44 |
| Total | 30 953 | 28 345 | 119 230 |

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action

| | <u>31/03/2021</u> | <u>31/03/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| · Revenus des placements | 1,277 | 1,501 | 5,677 |
| · Charges de gestion des placements | -0,249 | -0,199 | -0,917 |
| · Revenu net des placements | 1,028 | 1,302 | 4,760 |
| · Autres charges d'exploitation | -0,043 | -0,044 | -0,177 |
| · Résultat d'exploitation | 0,985 | 1,258 | 4,583 |
| · Régularisation du résultat d'exploitation | -0,011 | 0,015 | -0,035 |
| · Sommes distribuables de la période | 0,974 | 1,273 | 4,548 |
| · Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,011 | -0,015 | 0,035 |
| · Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres | 0,065 | 0,109 | 0,218 |

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| · Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 0,143 | 0,003 | 0,211 |
| · Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 | -0,006 |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation | 0,208 | 0,113 | 0,423 |
| Résultat net de la période | 1,193 | 1,370 | 5,005 |

| 4-2 Ratios de gestion des placements | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| · Charges de gestion des placements / actif net moyen : | 0,224% | 0,182% | 0,83% |
| · Autres charges d'exploitation / actif net moyen : | 0,039% | 0,041% | 0,16% |
| · Résultat distribuable de la période / actif net moyen : | 0,884% | 1,153% | 4,16% |
| · Actif net moyen | 79 978 542 | 69 520 273 | 74 263 631 |

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.