

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE AU 31 MARS 2022

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 2022.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 31 mars 2022 totalise 63 452 040 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 2022 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 2022, 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 29 avril 2022
Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 31/03/2022
(Exprimé en dinars)

| ACTIF | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| AC1- PORTEFEUILLE-TITRES Actions,valeurs assimilées et droits | | | |
| a- rattachés | 3 148 092 | 3 700 604 | 3 161 043 |
| b- Obligations et valeurs assimilées | 44 256 423 | 48 849 142 | 45 507 003 |
| AC2- Placements monétaires et disponibilités | | | |
| a- Placements monétaires | 0 | 7 556 949 | 0 |
| b- Disponibilités | 16 124 005 | 19 399 528 | 14 675 890 |
| AC3- Créances d'exploitation | 312 | 342 | 0 |
| TOTAL ACTIF | 63 528 832 | 79 506 565 | 63 343 936 |
| PASSIF | | | |
| PA1- Opérateurs créditeurs | 30 576 | 47 291 | 14 801 |
| PA2- Autres créditeurs divers | 46 216 | 70 863 | 58 392 |
| TOTAL PASSIF | 76 792 | 118 154 | 73 193 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP1- Capital | 60 654 824 | 75 424 021 | 60 986 989 |
| CP2- Sommes distribuables Sommes distribuables des exercices | | | |
| a- antérieurs | 2 266 731 | 3 265 408 | 189 |
| b- Sommes distribuables de l'exercice en cours | 530 486 | 698 982 | 2 283 565 |
| ACTIF NET | 63 452 040 | 79 388 411 | 63 270 743 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | 63 528 832 | 79 506 565 | 63 343 936 |

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/03/2022
(Exprimé en dinars)

| | <u>Du 01/01/2022</u> <u>Au 31/03/2022</u> | <u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/03/2021</u> | <u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/12/2021</u> |
|---|--|--|--|
| PR 1- Revenus de portefeuille-titres | | | |
| a- Dividendes | 0 | 0 | 70 563 |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | 591 014 | 668 393 | 2 593 341 |
| PR 2- Revenus des placements monétaires | 168 058 | 248 327 | 864 634 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | 759 072 | 916 720 | 3 528 538 |
| CH 1- Charges de gestion des placements | 153 342 | 178 868 | 679 750 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | 605 730 | 737 853 | 2 848 788 |
| CH 2- Autres charges | 31 446 | 30 953 | 123 225 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 574 284 | 706 900 | 2 725 563 |
| PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation | -43 798 | -7 918 | -441 998 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | 530 486 | 698 982 | 2 283 565 |
| PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation) | | | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 43 798 | 7 918 | 441 998 |
| - Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 49 319 | 46 850 | 107 747 |
| - Frais de négociation de titres | 83 693 | 102 591 | 466 177 |
| | -440 | 0 | -121 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 706 856 | 856 340 | 3 299 366 |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2022**

| | <u>Du 01/01/2022</u> <u>Au 31/03/2022</u> | <u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/03/2021</u> | <u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/12/2021</u> |
|--|--|--|--|
| AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u> | | | |
| <u>RESULTANT</u> | | | |
| <u>DES OPERATIONS</u> | | | |
| <u>D'EXPLOITATION</u> | | | |
| a- Résultat d'Exploitation | 574 284 | 706 900 | 2 725 563 |
| b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 49 319 | 46 850 | 107 747 |
| c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 83 693 | 102 591 | 466 177 |
| d- Frais de négociation de titres | -440 | 0 | -121 |
| AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | 0 | 0 | -2 934 324 |
| AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | | | |
| a- Souscriptions | | | |
| – Capital | 26 892 210 | 20 693 876 | 103 330 337 |
| – Régularisation des sommes non distribuables | 165 556 | 67 359 | 344 281 |
| – Régularisation des sommes distribuables | 1 098 511 | 955 587 | 1 708 930 |
| b- Rachats | | | |
| – Capital | -27 347 832 | -16 172 030 | -113 599 515 |
| – Régularisation des sommes non distribuables | -174 670 | -73 025 | -420 317 |
| – Régularisation des sommes distribuables | -1 159 332 | -767 517 | -2 285 835 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 181 298 | 5 560 590 | -10 557 078 |
| AN 4- <u>ACTIF NET</u> | | | |
| a- En début de La période | 63 270 743 | 73 827 821 | 73 827 821 |
| b- En fin de la période | 63 452 040 | 79 388 411 | 63 270 743 |
| AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | |
| a- En début de la période | 576 988 | 674 846 | 674 846 |
| b- En fin de la période | 572 687 | 717 936 | 576 988 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 110,797 | 110,579 | 109,657 |
| AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 4,22% | 4,37% | 4,39% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 31 mars 2022

PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV

SANAD ETT 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 2022 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 mars 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^{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 31/03/2022 | % de l'Actif Net |
|----------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| <i>Titres OPCVM</i> | | | | |
| FCP SALAMETT CAP | 70 300 | 1 294 625 | 1 314 259 | 2,07% |
| FCP SALAMETT PLUS | 6 104 | 71 628 | 74 634 | 0,12% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 5 000 | 510 851 | 532 570 | 0,84% |
| GENERALE OBLIG SICAV | 3 000 | 309 959 | 378 762 | 0,60% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 3 000 | 308 665 | 326 289 | 0,51% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 1 856 | 196 377 | 198 716 | 0,31% |
| FCP HELION MONEO | 3 000 | 306 640 | 322 863 | 0,51% |
| TOTAL | | 2 998 746 | 3 148 092 | 4,96% |

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

| OBLIGATIONS DE SOCIETES : | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2022 | % ACTIF Net |
|---------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| AMEN BANK SUB 2008 | 1 000 | 35 000 | 36 692 | 0,06% |
| AMEN BANK SUB 2009 | 20 000 | 399 300 | 410 686 | 0,65% |
| AMEN BANK SUB 2008 A | 9 000 | 119 961 | 125 346 | 0,20% |
| AMEN BANK SUB 2008 B | 10 000 | 350 000 | 366 915 | 0,58% |
| AMEN BANK SUB 2010 | 45 000 | 1 198 350 | 1 238 000 | 1,95% |
| ATB 2007/1 | 30 000 | 880 000 | 929 469 | 1,46% |
| ATB SUB 2017 A | 49 400 | 2 964 000 | 2 973 163 | 4,69% |
| ATL 2015/2 C | 5 000 | 100 000 | 100 595 | 0,16% |
| ATL SUB 2017 | 4 500 | 270 000 | 277 807 | 0,44% |
| ATL 2017/2 CAT A | 20 000 | 400 000 | 402 012 | 0,63% |
| ATL 2018/1 CAT B | 5 000 | 200 000 | 209 553 | 0,33% |
| ATL 2017/2 CAT B | 10 000 | 200 000 | 201 131 | 0,32% |
| ATL 2020-1 | 25 000 | 2 000 000 | 2 075 402 | 3,27% |
| BH 2009 | 40 000 | 920 000 | 932 974 | 1,47% |
| BH SUB 2021-2 | 10 000 | 1 000 000 | 1 032 710 | 1,63% |
| BNA SUB 2009 | 15 000 | 299 580 | 312 327 | 0,49% |
| BTK 2009 C | 10 000 | 199 600 | 200 589 | 0,32% |
| CIL 2017/1 | 10 000 | 200 000 | 209 228 | 0,33% |
| HANNIBAL LEASE 2015-2 | 5 000 | 100 000 | 100 069 | 0,16% |
| STB 2008/2 | 39 000 | 731 250 | 735 625 | 1,16% |
| TL 2017/1 CAT A | 10 000 | 200 000 | 209 836 | 0,33% |
| UIB 2009/1 5.85% | 50 000 | 2 000 000 | 2 066 161 | 3,26% |
| TOTAL | | 14 767 041 | 15 146 290 | 23,87% |

b.2 Emprunts d'État

| Emprunts d'État | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2022 | % de l'actif net |
|------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| BTA 6% Avril 2023 | 800 | 796 831 | 833 968 | 1,31% |
| BTA 6% Janvier 2024 | 6 800 | 6 717 317 | 6 787 963 | 10,70% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 1 000 | 987 298 | 1 010 634 | 1,59% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 1 000 | 986 437 | 1 009 772 | 1,59% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 1 000 | 984 478 | 1 007 814 | 1,59% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 500 | 492 452 | 504 120 | 0,79% |
| BTA 6.3% Octobre 2026 | 500 | 492 776 | 504 444 | 0,80% |
| BTA 6.7 % Avril 2028 | 500 | 477 998 | 503 917 | 0,79% |
| BTA 6.7 % Avril 2028 | 15 000 | 14 805 372 | 15 582 939 | 24,56% |
| EMPRUNT NAT. CAT C | 35 000 | 1 312 500 | 1 364 561 | 2,15% |
| Total | | 28 053 459 | 29 110 132 | 45,88% |

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

Le solde de ce poste est nul au 31 mars 2022.

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022, à **16 124 005 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 2022, à 312 Dinars et représentant la retenue à la source sur achat Emprunt Obligataire.

PA1- Opérateurs créditeurs

| Désignation | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération à payer au gestionnaire | 15 740 | 20 557 | 2 901 |
| Rémunération à payer au dépositaire | 14 835 | 26 734 | 11 900 |
| Total | 30 576 | 47 291 | 14 801 |

PA2- Autres créditeurs divers

| Désignation | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Frais de publication | 795 | 735 | 660 |
| Jeton de présence | 18 703 | 18 698 | 15 000 |
| Redevances CMF | 5 685 | 6 785 | 5 927 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 7 280 | 23 033 | 15 104 |
| Créditeurs divers | 13 753 | 21 612 | 21 701 |
| Total | 46 216 | 70 863 | 58 392 |

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

| Désignation | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source | 5 402 | 5 347 | 5 497 |
| TCL | 816 | 995 | 934 |
| Autres créditeurs | 7 535 | 15 270 | 15 270 |
| Total | 13 753 | 21 612 | 21 701 |

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le premier trimestre 2022 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2021

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 60 986 989 |
| Nombre de titres | 576 988 |
| Nombre d'actionnaires | 296 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 26 892 210 |
| Nombre de titres émis | 253 858 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 2 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | -27 347 832 |
| Nombre de titres rachetés | 258 159 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 6 |

Autres effets sur capital

| | |
|--|--------|
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 83 693 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -9 115 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 49 319 |
| Frais de négociation de titres | -440 |

Capital au 31/03/2022

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 60 654 824 |
| Nombre de titres | 572 687 |
| Nombre d'actionnaires | 292 |

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 SANADETT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31 mars 2022 se détaille ainsi :

| | |
|--|-----------|
| Résultat distribuable de la période | 574 284 |
| Régularisation du résultat distribuable de la période | (43 798) |
| Résultat distribuable des exercices antérieurs | 2 283 777 |
| Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs | (17 046) |

SOMMES DISTRIBUTABLES

2 797 217

PR1- Revenus du portefeuille titres

| Désignation | Période | Période | Période |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2022 Au 31/03/2022 | Du 01/01/2021 Au 31/03/2021 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
| Revenus des titres OPCVM | 0 | 0 | 70 563 |
| Revenus des bons de trésor assimilables | 344 515 | 344 515 | 1 397 200 |
| Revenus des obligations | 246 499 | 323 878 | 1 196 141 |
| Total | 591 014 | 668 393 | 2 663 904 |

PR2- Les revenus de placements monétaires

| Désignation | Période | Période | Période |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2022 Au 31/03/2022 | Du 01/01/2021 Au 31/03/2021 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
| Intérêts des comptes de dépôt | 168 058 | 192 122 | 632 811 |
| Revenus des prises en pension livrées | 0 | 56 205 | 0 |
| Intérêts sur placements Monétaire | 0 | 0 | 231 823 |
| Total | 168 058 | 248 327 | 864 634 |

CH1- Charges de gestion des placements

| Désignation | Période | Période | Période |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2022 Au 31/03/2022 | Du 01/01/2021 Au 31/03/2021 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
| Rémunération du gestionnaire | 150 407 | 175 934 | 667 850 |
| Rémunération du dépositaire | 2 935 | 2 934 | 11 900 |
| Total | 153 342 | 178 868 | 679 750 |

CH2- Autres charges

| Désignation | Période | Période | Période |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2022 Au 31/03/2022 | Du 01/01/2021 Au 31/03/2021 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
| Commissaire aux comptes | 8 280 | 4 500 | 21 730 |
| Redevance CMF | 16 851 | 19 711 | 74 825 |
| Publicité et publication | 335 | 335 | 1 660 |
| Jetons de présence | 3 703 | 3 699 | 15 000 |
| TCL | 2 065 | 2 497 | 9 754 |
| Contribution sociale de solidarité | 200 | 200 | 210 |
| Autres | 12 | 11 | 46 |
| Total | 31 446 | 30 953 | 123 225 |

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action

| | <u>31/03/2022</u> | <u>31/03/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| • Revenus des placements | 1,325 | 1,277 | 6,115 |
| • Charges de gestion des placements | -0,268 | -0,249 | -1,178 |
| • Revenu net des placements | 1,058 | 1,028 | 4,937 |
| • Autres charges d'exploitation | -0,055 | -0,043 | -0,214 |
| • Résultat d'exploitation | 1,003 | 0,985 | 4,724 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation | -0,076 | -0,011 | -0,766 |
| • Sommes distribuables de la période | 0,926 | 0,974 | 3,958 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,076 | 0,011 | 0,766 |
| • Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres | 0,086 | 0,065 | 0,187 |
| • Plus ou moins-values réalisées sur cession titres | 0,146 | 0,143 | 0,808 |
| • Frais de négociation de titres | -0,001 | 0,000 | 0,000 |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation | 0,231 | 0,208 | 0,994 |
| Résultat net de la période | 1,234 | 1,193 | 5,718 |

4-2 Ratios de gestion des placements

| | <u>31/03/2022</u> | <u>31/03/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| • Charges de gestion des placements / actif net moyen : | 0,224% | 0,224% | 0,953% |
| • Autres charges d'exploitation / actif net moyen : | 0,046% | 0,039% | 0,173% |
| • Résultat distribuable de la période / actif net moyen : | 0,840% | 0,884% | 3,821% |
| • Actif net moyen | 68 326 889 | 79 978 542 | 71 332 723 |

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.