

TUNISIE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 26 mars 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier avril au 30 juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 574.579.270, un actif net de D : 572.542.474 et un bénéfice de la période de D : 4.782.185.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISIE SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « TUNISIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 Juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :

**FINOR
Karim DEROUICHE**

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	439 966 820	409 342 412	419 376 171
Obligations et valeurs assimilées		427 948 398	397 912 246	407 953 954
Titres des Organismes de Placement Collectif		12 018 422	11 430 166	11 422 217
Placements monétaires et disponibilités		134 596 350	127 925 224	143 195 354
Placements monétaires	5	134 435 968	127 747 008	141 992 435
Disponibilités		160 382	178 216	1 202 919
Créances d'exploitation	6	16 100	-	-
TOTAL ACTIF		574 579 270	537 267 637	562 571 525
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	1 634 820	1 301 033	1 646 899
Autres créditeurs divers	8	401 976	443 100	107 084
TOTAL PASSIF		2 036 796	1 744 133	1 753 983
ACTIF NET				
Capital	9	562 891 435	526 938 036	542 948 853
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		9 651 038	8 585 468	17 868 689
ACTIF NET		572 542 474	535 523 503	560 817 542
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		574 579 270	537 267 637	562 571 525

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Revenus du portefeuille-titres	10	5 470 088	10 259 035	4 902 762	9 329 183	18 530 125
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 063 597	9 846 534	4 542 144	8 957 381	18 141 883
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		406 491	412 501	360 619	371 802	388 242
Revenus des placements monétaires	11	1 359 333	2 919 005	1 171 729	2 533 594	6 026 428
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 829 421	13 178 040	6 074 491	11 862 776	24 556 553
Charges de gestion des placements	12	(1 659 716)	(3 297 929)	(1 530 628)	(3 083 598)	(6 408 281)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 169 705	9 880 111	4 543 864	8 779 178	18 148 272
Autres produits		5 222	12 778	17 107	22 722	39 989
Autres charges	13	(160 074)	(317 272)	(145 750)	(294 012)	(609 926)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 014 854	9 575 617	4 415 221	8 507 889	17 578 334
Régularisation du résultat d'exploitation		104 338	75 421	165 858	77 579	290 355
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		5 119 192	9 651 038	4 581 079	8 585 468	17 868 689
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(104 338)	(75 421)	(165 858)	(77 579)	(290 355)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(281 031)	(172 503)	(254 329)	(145 803)	78 160
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		48 362	49 752	236 246	373 846	413 265
RESULTAT DE LA PERIODE		4 782 185	9 452 867	4 397 139	8 735 932	18 069 758

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	4 782 185	9 452 867	4 397 139	8 735 932	18 069 758
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	5 014 854	9 575 617	4 415 221	8 507 889	17 578 334
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(281 031)	(172 503)	(254 329)	(145 803)	78 160
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	48 362	49 752	236 246	373 846	413 265
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 107 882	2 272 065	6 887 974	(6 848 400)	9 111 813
Souscriptions					
- Capital	146 085 989	280 460 121	143 234 132	290 083 416	578 229 127
- Régularisation des sommes non distribuables	2 356 884	2 371 076	2 356 224	2 391 620	11 524 849
- Régularisation des sommes distribuables	4 650 952	9 648 496	4 845 194	9 995 382	17 295 799
Rachats					
- Capital	(140 270 301)	(278 329 372)	(136 710 054)	(296 792 776)	(569 670 251)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 290 301)	(2 305 181)	(2 568 458)	(2 608 239)	(11 262 267)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 425 341)	(9 573 075)	(4 269 064)	(9 917 803)	(17 005 444)
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 890 067	11 724 932	11 285 112	1 887 532	27 181 571
ACTIF NET					
En début de période	561 652 407	560 817 542	524 238 391	533 635 971	533 635 971
En fin de période	572 542 474	572 542 474	535 523 503	535 523 503	560 817 542
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	3 638 373	3 663 235	3 511 509	3 603 645	3 603 645
En fin de période	3 677 611	3 677 611	3 556 932	3 556 932	3 663 235
VALEUR LIQUIDATIVE	155,683	155,683	150,558	150,558	153,094
TAUX DE RENDEMENT	0,85%	1,69%	0,85%	1,67%	3,38%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, TUNISIE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS", «AMEN BANK», étant le dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 JUIN 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1-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 supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins values potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4-Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5-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.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D: 439.966.820 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2015	% actif net
Obligations et valeurs assimilées		412 965 493	427 948 398	74,75%
Obligations des sociétés		150 447 805	153 800 116	26,86%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 173 326	1 180 161	0,21%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	975 000	981 116	0,17%
AIL 2011/1	20 000	400 000	403 217	0,07%
AIL 2012/1 F	19 000	760 000	764 685	0,13%
AIL 2013-1 TF	20 000	1 200 000	1 205 692	0,21%
AIL 2014-1 TF	10 000	1 000 000	1 053 600	0,18%
AMEN BANK 2006	34 000	680 000	693 272	0,12%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	6 452 160	6 698 071	1,17%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	1 820 000	1 887 646	0,33%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 312 000	2 402 896	0,42%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	800 000	831 075	0,15%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	3 522 453	3 637 760	0,64%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	266 600	275 743	0,05%
AMEN BANK SUB.2014-C	42 270	4 227 000	4 311 438	0,75%
ATB 2007/1 A	8 000	160 000	160 715	0,03%
ATB 2007/1 D	8 000	544 000	546 981	0,10%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 000 000	1 005 075	0,18%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	1 866 660	1 876 771	0,33%

ATL 2010/1	75 000	1 500 000	1 556 247	0,27%
ATL 2010/2 TV	24 000	1 440 000	1 473 673	0,26%
ATL 2011 TF	25 000	2 000 000	2 037 808	0,36%
ATL 2012/1 TF	34 000	1 360 000	1 364 518	0,24%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 031 213	0,53%
ATL 2013-2 TF	35 000	3 500 000	3 625 931	0,63%
ATL 2014-1	15 000	1 200 000	1 220 296	0,21%
ATL 2014-2 CAT B	10 000	800 000	805 414	0,14%
ATL 2014-3 CAT A	21 000	2 100 000	2 149 673	0,38%
ATL 2014-3 CAT C	13 000	1 300 000	1 331 559	0,23%
ATL 2015-1 CAT. A TF	10 000	1 000 000	1 008 215	0,18%
ATL SUBORDONNE 2008	13 100	1 048 000	1 097 547	0,19%
ATTIJ.LEAS.2012/2 B	10 000	600 000	616 156	0,11%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	857 140	874 571	0,15%
ATTIJARI LEAS. SUB14	5 000	500 000	515 882	0,09%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	400 000	401 694	0,07%
ATTIJARI LEASING 2014	10 000	800 000	803 273	0,14%
ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF	5 000	500 000	505 967	0,09%
BH 2009	75 000	5 767 500	5 889 436	1,03%
BH 2013-1	20 000	1 428 000	1 428 637	0,25%
BH SUBORDONNE 2015 C	90 055	9 005 500	9 053 569	1,58%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 199 600	1 211 639	0,21%
BTE 2009	24 600	1 230 000	1 270 903	0,22%
BTE 2010 B	25 900	2 072 000	2 148 247	0,38%
BTE 2011 A	2 500	200 000	203 803	0,04%
BTE 2011 B	30 000	2 550 000	2 599 607	0,45%
BTK 2009 CAT.C	15 000	999 750	1 015 116	0,18%
BTK 2009 CAT.D	8 500	637 500	647 717	0,11%
BTK 2012/1 B	40 000	2 857 200	2 947 151	0,51%
BTK SUBORDONNE 2014-	30 000	3 000 000	3 095 691	0,54%
CHO 2009	6 000	375 000	385 764	0,07%
CIL 2010/1	50 000	1 000 000	1 038 663	0,18%
CIL 2010/2	25 300	506 000	520 307	0,09%
CIL 2011/1 TF	12 000	240 000	243 935	0,04%
CIL 2011/1 TV	6 000	120 000	121 987	0,02%
CIL 2012/1 TF	20 000	800 000	809 757	0,14%
CIL 2012/2 TF	15 000	900 000	916 540	0,16%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 065 786	0,36%
CIL 2014/1	15 000	1 500 000	1 583 086	0,28%
CIL 2014/2	15 000	1 500 000	1 537 979	0,27%
CIL 2015/1 TF 7.65%	15 000	1 500 000	1 504 013	0,26%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	800 000	821 230	0,14%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	200 000	205 184	0,04%

HANNIBAL LEAS.2013/1	15 000	900 000	906 108	0,16%
HANNIBAL LEASE 2013/2	20 000	1 600 000	1 631 057	0,28%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	360 000	374 700	0,07%
HL 2015-01 CAT.A - 7	10 000	1 000 000	1 010 435	0,18%
MEUBLATEX 2008	2 000	80 000	82 907	0,01%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 547 370	0,44%
SERVICOM 2012	8 000	480 000	487 312	0,09%
STB 2008/1	11 250	632 813	636 896	0,11%
STB 2008/2	27 000	1 687 500	1 719 479	0,30%
STB 2010/1	50 000	3 332 500	3 371 112	0,59%
TL 2010/2	22 000	440 000	451 715	0,08%
TL 2011/1 F	31 600	632 000	633 338	0,11%
TL 2011/2 F	27 700	1 108 000	1 142 986	0,20%
TL 2011/3 F	35 000	1 400 000	1 426 927	0,25%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 046 852	0,36%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 000 000	2 009 016	0,35%
TL 2013-1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 086 126	0,36%
TL 2014-1 CAT A TF	24 510	1 960 800	1 980 549	0,35%
TL 2014-2 CAT.A TF	17 000	1 700 000	1 755 700	0,31%
TL 2014-2 CAT.B TF	10 000	1 000 000	1 033 850	0,18%
TL 2015-1 - CAT B TF	17 062	1 706 200	1 719 960	0,30%
TL SUB 2010 TV	10 000	200 000	203 181	0,04%
TL SUB 2013-2 CAT A	5 000	400 000	409 408	0,07%
TL SUB 2013-2 CAT B	15 000	1 500 000	1 536 480	0,27%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	120 000	121 844	0,02%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	1 200 000	1 211 016	0,21%
TL SUBORDONNE 2015-1	3 000	300 000	300 101	0,05%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT B	15 000	1 500 000	1 500 518	0,26%
TUNISIE FACTORING 2014-1	15 000	1 500 000	1 541 727	0,27%
UBCI 2013	15 000	1 500 000	1 506 911	0,26%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 000 000	1 040 159	0,18%
UIB 2009/1 TR B	30 000	1 999 500	2 083 650	0,36%
UIB 2009/1 TR C	50 000	3 750 000	3 917 826	0,68%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 550 000	2 658 802	0,46%
UIB 2011/2	42 000	2 399 460	2 441 808	0,43%
UIB 2012/1 A	58 200	4 156 644	4 234 045	0,74%
UIB SUBORDONNE 2015	15 000	1 500 000	1 503 154	0,26%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	100 000	101 878	0,02%
UNIFACTOR 2013 TF	10 000	800 000	831 912	0,15%
Obligations de L'ETAT		8 682 820	8 687 069	1,52%
EMPRUNT NATIONAL 2014-A	48 282	482 820	473 805	0,08%
EMPRUNT NATIONAL 2014-B	82 000	8 200 000	8 213 264	1,43%

Bons du trésor assimilables		232 856 342	239 848 136	41,89%
BTA 05 2022 6.9%	75	77 400	77 782	0,01%
BTA 11/08/2022 5.60%	78 099	74 427 461	77 546 102	13,54%
BTA 12/02/2020 5.50%	44 810	43 285 695	44 037 057	7,69%
BTA 12/10/2015 5.00%	829	826 458	852 267	0,15%
BTA 12/10/2018 5.50%	55 013	53 431 444	55 182 214	9,64%
BTA 12/12/2016 5.25%	500	497 550	509 114	0,09%
BTA 13 JANVIER 2021 5,75%	18 000	17 442 750	17 861 318	3,12%
BTA 14 OCTOBRE 2020 5,5%	14 400	13 810 304	14 272 235	2,49%
BTA 15/01/2018 5.30%	8 073	7 944 128	8 105 938	1,42%
BTA MARS 2016 5.25%	438	437 684	443 425	0,08%
BTA MARS 2019 5.50%	21 125	20 675 466	20 960 683	3,66%
Bons du trésor zéro coupon		20 978 526	25 613 077	4,47%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	4 303 288	0,75%
BTZC OCT 2016	960	515 040	808 066	0,14%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	3 271 251	0,57%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 552 952	0,62%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 234 629	0,22%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 724 685	0,30%
BTZC OCT 2016	550	290 675	463 035	0,08%
BTZC OCT 2016	8 620	7 476 298	7 943 361	1,39%
BTZC OCT 2016	150	138 750	139 781	0,02%
BTZC OCT 2016	130	120 510	121 179	0,02%
BTZC OCT 2016	1 200	1 114 800	1 118 516	0,20%
BTZC OCT 2016	70	64 890	65 222	0,01%
BTZC OCT 2016	300	278 550	279 734	0,05%
BTZC OCT 2016	630	584 955	587 377	0,10%
Titres des Organismes de Placement Collectif		11 769 097	12 018 422	2,10%
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		328 482	330 534	0,06%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	328 482	330 534	0,06%
Titres d'OPCVM		11 440 615	11 687 888	2,04%
<u>Actions SICAV</u>		10 840 615	10 792 812	1,89%
GO SICAV	7 959	809 559	797 683	0,14%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 564 637	0,45%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 245	1 000 022	973 646	0,17%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 625 335	0,28%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 946 826	0,34%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 503 149	0,26%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	827 462	0,14%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	554 073	0,10%

<u>Parts des Fonds Commun de Placements</u>		600 000	895 076	0,16%
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	895 076	0,16%
TOTAL		424 734 590	439 966 820	76,84%
Pourcentage par rapport au total des actifs				76,57%

Note 5: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 134.435.968 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% Actif net
Dépôt à vue		20 195 413	20 286 359	3,54%
AMEN BANK SIEGE		1 053 635	1 055 522	0,18%
AMEN BANK ARIANA		4 224 079	4 230 094	0,74%
AMEN BANK CHARGUIA		342	530	0,00%
AMEN BANK HAMMEM SOUSSE		46 946	47 241	0,01%
AMEN BANK NABEUL		955	1 168	0,00%
AMEN BANK PASTEUR		14 793 300	14 874 721	2,60%
AMEN BANK SOUSSE		75 026	75 787	0,01%
AMEN BANK SFAX		1 131	1 296	0,00%
Dépôt à terme		36 100 758	36 734 086	6,42%
AMEN BANK SFAX		2 002 000	2 016 129	0,35%
AMEN BANK PASTEUR		22 600 000	23 157 718	4,04%
AMEN BANK SOUSSE		4 640 000	4 670 538	0,82%
AMEN BANK SIEGE		1 824 000	1 833 022	0,32%
AMEN BANK CHARGUIA		1 193 000	1 199 132	0,21%
AMEN BANK NABEUL		1 500 000	1 508 811	0,26%
AMEN BANK HAMMEM SOUSSE		1 341 000	1 346 940	0,24%
PRISE DE PENSION ATTIJARI BANK		1 000 758	1 001 796	0,17%
Certificat de dépôt	71 000 000	69 979 720	70 444 584	12,30%
AMEN BANK du 02/09/2014 à 7,65% pour 365 jours	3 000 000	2 827 249	2 970 183	0,52%
AMEN BANK du 23/06/2015 à 4,22% pour 10 jours	1 000 000	999 063	999 813	0,17%
AMEN BANK du 24/06/2015 à 4,22% pour 10 jours	1 000 000	999 063	999 719	0,17%
AMEN BANK du 25/6/2015 à 4,22% pour 10 jours	1 000 000	999 063	999 625	0,17%
AMEN BANK du 25/06/2015 à 4,22% pour 10 jours	5 000 000	4 995 317	4 998 127	0,87%
AMEN BANK du 26/06/2015 à 4,22% pour 10 jours	1 000 000	999 063	999 532	0,17%
UIB du 24/02/2015 à 6,79% pour 180 jours	1 000 000	973 732	992 265	0,17%
UIB du 25/02/2015 à 6,79% pour 180 jours	1 000 000	973 732	992 120	0,17%
UIB du 12/05/2015 à 6,7% pour 190 jours	3 000 000	2 918 032	2 939 602	0,51%
UIB du 25/06/2015 à 5,27% pour 20 jours	1 000 000	997 665	998 365	0,17%
UIB du 25/06/2015 à 5,27% pour 20 jours	1 000 000	997 665	998 365	0,17%
UBCI du 18/03/2015 à 6,3% pour 180 jours	4 000 000	3 902 278	3 959 283	0,69%

BH du 30/04/2015 à 6,4% pour 90 jours	5 000 000	4 937 008	4 980 402	0,87%
BH du 08/06/2015 à 6,52% pour 100 jours	5 000 000	4 928 844	4 945 210	0,86%
BTKD du 18/05/2015 à 6,8% pour 50 jours	2 500 000	2 481 288	2 497 755	0,44%
BTKD du 21/05/2015 à 6,8% pour 50 jours	2 500 000	2 481 288	2 496 632	0,44%
BTKD du 02/06/2015 à 6,97% pour 70 jours	1 500 000	1 483 954	1 490 602	0,26%
BTKD du 09/06/2015 à 6,97% pour 70 jours	2 000 000	1 978 606	1 985 329	0,35%
BIAT du 30/06/2015 à 5,77% pour 10 jours	2 000 000	1 997 440	1 997 696	0,35%
TL du 29/05/2015 à 7,05% pour 90 jours	3 000 000	2 958 433	2 973 674	0,52%
TL du 01/06/2015 à 6,77% pour 30 jours	4 000 000	3 982 048	4 000 000	0,70%
TL du 05/06/2015 à 7,02% pour 90 jours	4 000 000	3 944 809	3 960 753	0,69%
TL du 10/06/2015 à 7,02% pour 90 jours	3 000 000	2 958 606	2 968 265	0,52%
TL du 12/06/2015 à 7,02% pour 90 jours	3 000 000	2 958 606	2 967 345	0,52%
TL du 30/06/2015 à 7,15% pour 360 jours	2 500 000	2 366 542	2 366 913	0,41%
TUNISIE FACTORING du 04/06/2015 à 6,77% pour 40 jours	3 000 000	2 982 081	2 994 176	0,52%
TUNISIE FACTORING du 09/06/2015 à 6,77% pour 30 jours	3 000 000	2 986 536	2 996 410	0,52%
MODERN LEASING du 16/06/2015 à 7,2% pour 90 jours	2 000 000	1 971 709	1 976 424	0,35%
Billets de trésorerie pré - comptés	7 000 000	6 689 528	6 970 939	1,22%
CIL du 01/09/2014 à 7,5% pour 365 jours	1 500 000	1 415 198	1 485 595	0,26%
Total émetteur CIL	1 500 000	1 415 198	1 485 595	0,26%
TF du 22/07/2014 à 7,48% pour 365 jours	3 500 000	3 302 620	3 488 644	0,61%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	3 500 000	3 302 620	3 488 644	0,61%
MODERN LEASING du 03/04/2015 à 7,2% pour 90 jours	1 000 000	985 855	999 843	0,17%
MODERN LEASING du 22/04/2015 à 7,2% pour 90 jours	1 000 000	985 855	996 857	0,17%
Total émetteur MODERN LEASING	2 000 000	1 971 709	1 996 699	0,35%
Total général		132 965 418	134 435 968	23,48%
Pourcentage par rapport au total des actifs				23,40%

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 Juin 2015 un solde de D: 16.100 contre un solde nul à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	16 100	-	-
Total	16 100	-	-

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2015 à D : 1.634.820 contre D : 1.301.033 au 30.06.2014 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2015, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Montant HT	1 406 539	1 297 142	1 416 931
TVA	253 177	233 486	255 048
Total TTC	1 659 716	1 530 628	1 671 979
Retenue à la source	24 896	229 594	25 080
Net à payer	1 634 820	1 301 033	1 646 899

Note 8 : Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2015 à D : 401.976 contre D : 443.100 au 30.06.2014 , et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	46 876	43 244	48 541
Retenues à la source sur commissions	24 896	229 594	25 080
TCL à payer	5 470	5 180	5 650
intérêts intercalaires sur obligations	2 015	1 882	11 960
Achat titres à payer	-	-	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	314 763	155 474	11 787
Autres	7 957	7 726	4 067
Total	401 976	443 100	107 084

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2015 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

Montant	542 948 853
Nombre de titres	3 663 235
Nombre d'actionnaires	13 215

Souscriptions réalisées

Montant	280 460 121
Nombre de titres émis	1 892 243
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 878

Rachats effectués

Montant	(278 329 372)
Nombre de titres rachetés	(1 877 867)
Nombre d'actionnaires sortants	(1 546)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(172 503)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	49 752
Régularisation des sommes non distribuables	(4 229)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	17 868 689
Régularisation des résultats incorporés au capital	70 124

Capital au 30-06-2015

Montant	562 891 435
Nombre de titres	3 677 611
Nombre d'actionnaires	13 547

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 22 Mai 2015.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 5.470.088 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2015, contre D : 4.902.762 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Année 2014
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	2 001 975	3 848 968	1 710 810	3 375 204	6 975 335
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA , BTZC)	3 061 622	5 997 566	2 831 334	5 582 177	11 166 547
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs					
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	4 654	10 664	9 923	21 106	37 547
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	401 836	401 836	350 696	350 696	350 696
TOTAL	5 470 088	10 259 035	4 902 762	9 329 183	18 530 125

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.04 au 30.06.2015 à D : 1.359.333 , contre D : 1.171.729 pour la période du 01.04 au 30.06.2014 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2015 sur les dépôts, les billets de trésorerie et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	305 363	884 472	471 182	990 338	2 426 432
Intérêts des certificats de dépôt	533 289	868 543	200 184	489 811	1 102 830
Intérêts des dépôts à vue	88 783	386 837	96 310	253 735	413 217
Intérêts des dépôts à terme	431 897	779 153	404 053	799 710	2 083 949
TOTAL	1 359 333	2 919 005	1 171 729	2 533 594	6 026 428

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2015 à D : 1.659.716 contre D : 1.530.628 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 2ème trimestre 2015.

	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Année 2014
Rémunération du gestionnaire	1 659 716	3 297 929	1 530 628	3 083 598	6 408 281
TOTAL	1 659 716	3 297 929	1 530 628	3 083 598	6 408 281

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2015 à D : 160.074 contre D : 145.750 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Année 2014
Redevance CMF	140 654	279 485	129 713	261 321	543 075
TCL	16 986	32 878	15 528	30 285	62 176
Autres	2 434	4 909	508	2 405	4 675
TOTAL	160 074	317 272	145 750	294 012	609 926

Note 14 : Autres informations***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

"AMEN BANK», assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

TUNISIE VALEURS et AMEN BANK assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.