

# TUNISO EMIRATIE SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2015

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

#### SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration réuni le 10 Avril 2013 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 «TUNISO EMIRATIE SICAV» pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 56.359.365, un actif net de D : 56.242.602 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 609.546.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 31 Mars 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 « TUNISO EMIRATIE 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 31 Mars 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 25 avril 2015

**L e Commissaire Aux Comptes :**

**FINOR  
Fayçal DERBEL**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2015**

(Montants exprimés en dinar)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>42 772 287</u>	<u>43 227 861</u>	<u>41 551 947</u>
Obligations et valeurs assimilées		40 550 921	41 009 375	39 353 460
Titres OPCVM		2 221 366	2 218 486	2 198 487
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>13 567 879</u>	<u>12 395 939</u>	<u>14 341 216</u>
Placements monétaires	5	11 316 963	10 699 058	14 157 243
Disponibilités		2 250 916	1 696 881	183 973
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>19 199</u>	<u>4 985</u>	<u>3 967</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>56 359 365</b></u>	<u><b>55 628 785</b></u>	<u><b>55 897 130</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	56 757	55 901	63 236
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	60 006	47 075	44 158
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>116 763</b></u>	<u><b>102 976</b></u>	<u><b>107 394</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	53 354 971	52 859 897	53 471 125
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		2 312 258	2 129 672	3
Sommes distribuables de l'exercice en cours		575 373	536 240	2 318 608
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>56 242 602</b></u>	<u><b>55 525 809</b></u>	<u><b>55 789 736</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>56 359 365</b></u>	<u><b>55 628 785</b></u>	<u><b>55 897 130</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinar)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2014</i>	<i>Année 2014</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	474 353	470 094	1 985 020
Revenus des obligations et valeurs assimilées		474 353	470 094	1 897 834
Revenus des titres OPCVM		-	-	87 186
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	193 216	152 252	719 654
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		667 569	622 346	2 704 674
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(56 757)	(55 901)	(229 234)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		610 812	566 445	2 475 440
<b>Autres charges</b>	13	(31 825)	(28 493)	(126 237)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		578 987	537 952	2 349 203
Régularisation du résultat d'exploitation		(3 614)	(1 712)	(30 595)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		575 373	536 240	2 318 608
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 614	1 712	30 595
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		30 795	29 000	40 647
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	-	5 320
Frais de négociation de titres		(236)	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>609 546</b>	<b>566 952</b>	<b>2 395 170</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/01 au 31/03/2015	Période du 01/01 au 31/03/2014	Année 2014
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>	609 546	566 952	2 395 170
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat d'exploitation	578 987	537 952	2 349 203
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	30 795	29 000	40 647
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	5 320
Frais de négociation de titres	(236)	-	-
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	-	-2 057 077
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(156 680)	(446 185)	46 601
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	5 469 772	12 646 095	32 791 487
- Régularisation des sommes non distribuables	1 309	4 497	5 550
- Régularisation des sommes distribuables	262 902	593 050	1 163 839
<b>Rachats</b>			
- Capital	(5 616 298)	(13 073 261)	(32 623 388)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 496)	(4 584)	(6 641)
- Régularisation des sommes distribuables	(272 869)	(611 982)	(1 284 246)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>452 866</b>	<b>120 767</b>	<b>384 694</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	55 789 736	55 405 042	55 405 042
En fin de période	56 242 602	55 525 809	55 789 736
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	536 806	535 117	535 117
En fin de période	535 335	530 825	536 806
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,061</b>	<b>104,603</b>	<b>103,929</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,03%</b>	<b>4,25%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2015

### Note 1 : Présentation de la société

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, Elle a été créée le 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 8 Novembre 2006,

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 « TUNISO EMIRATIE 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 « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres, TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions,

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et la SICAV elle-même.

### Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers arrêtés au 31 Mars 2015 sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999,

### Note 3 : Principes comptables appliqués

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 la SICAV,

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 restant 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'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.

### 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.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### **Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2015 à D : 42,772,287 et se détaille ainsi :

	<b>Nombre de titres</b>	<b>coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/03/2015</b>	<b>% Actif net</b>
<b>Obligations des sociétés &amp; valeurs assimilées</b>		<b>39 458 584</b>	<b>40 550 921</b>	<b>72,10%</b>
<b>Obligations</b>		<b>28 504 840</b>	<b>29 116 603</b>	<b>51,77%</b>
Emprunt Amen Bank 2010/1 ( taux variable)	7 000	513 240	527 014	0,94%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub ( taux fixe)	15 000	999 750	1 021 604	1,82%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub ( taux variable)	15 000	999 750	1 022 774	1,82%
Emprunt AIL 2010/1 ( taux fixe)	15 000	300 000	312 358	0,56%
Emprunt AIL 2012/1 5A ( taux fixe)	10 000	600 000	625 328	1,11%
Emprunt AIL 2012/1 5A 15/5 ( taux fixe)	1 000	60 000	62 533	0,11%
Emprunt AIL 2014/1 5A 31/7 ( taux fixe)	3 000	300 000	311 712	0,55%
Emprunt ATB 2009 (A) ligne A2 ( taux variable )	15 000	937 500	974 024	1,73%

Emprunt ATB 2009 (B) ligne B2 ( taux fixe)	10 000	1 000 000	1 040 864	1,85%
Emprunt ATL 2008 ( taux fixe)	5 000	400 000	413 624	0,74%
Emprunt ATL 2008 ( taux variable)	5 000	400 000	412 454	0,73%
Emprunt ATL 2009/2 ( taux fixe)	10 000	400 000	408 653	0,73%
Emprunt ATL 2009/2 ( taux variable)	10 000	400 000	409 299	0,73%
Emprunt ATL 2010/1 ( taux fixe)	10 000	200 000	205 408	0,37%
Emprunt ATL 2010/1 ( taux variable)	10 000	200 000	205 819	0,37%
Emprunt ATL 2010/2 ( taux variable)	5 000	300 000	303 543	0,54%
Emprunt ATL 2012/1 ( taux fixe)	1 000	60 000	62 467	0,11%
Emprunt ATL 2013/2 ( taux fixe)	5 000	500 000	510 810	0,91%
Emprunt ATL 2013/2 ( taux fixe)	2 000	200 000	204 324	0,36%
Emprunt ATL 2014/1 ( taux fixe)	5 000	400 000	400 957	0,71%
Emprunt ATL 2014/2 ( taux fixe)	5 000	500 000	504 359	0,90%
Emprunt B,H 2009 ( taux variable)	10 000	769 000	777 676	1,38%
Emprunt BTE 2010 ( taux fixe)	20 000	1 600 000	1 640 210	2,92%
Emprunt BTE 2011 ( taux variable)	14 500	1 160 000	1 167 910	2,08%
Emprunt BTK 2012-1 ( taux fixe)	5 000	357 150	363 906	0,65%
Emprunt BTK 2014-1 ( taux fixe)	15 000	1 500 000	1 526 208	2,71%
Emprunt BTK 2009/B ( taux variable)	5 000	250 000	251 025	0,45%
Emprunt BTK 2009/C ( taux variable)	10 000	666 500	669 281	1,19%
Emprunt BTK 2009/D ( taux fixe)	5 000	375 000	376 635	0,67%
Emprunt BTK 2012-1 ( taux fixe)	20 000	1 428 600	1 455 625	2,59%
Emprunt CHO 2009 ( taux variable)	2 000	125 000	127 141	0,23%
Emprunt CIL 2010/1 (taux fixe)	30 000	600 000	616 915	1,10%
Emprunt CIL 2011/1 ( taux fixe)	2 000	40 000	40 217	0,07%
Emprunt CIL 2011/1 ( taux variable)	3 000	60 000	60 328	0,11%
Emprunt CIL 2012/1 ( taux fixe)	6 000	240 000	240 063	0,43%
Emprunt CIL 2013 1 5A ( taux fixe)	5 000	400 000	407 119	0,72%
Emprunt CIL 2014 1 5A ( taux fixe)	8 000	800 000	832 824	1,48%
Emprunt CIL 2014 2 5A ( taux fixe)	8 000	800 000	808 129	1,44%
Emprunt MEUBLATEX 2008 ( taux fixe)	10 000	400 000	410 226	0,73%
Emprunt STB 2008/2 ( taux fixe)	15 000	937 500	943 110	1,68%
Emprunt STB 2010/1 A ( taux variable)	5 000	250 000	250 273	0,44%
Emprunt STB 2010/1 B ( taux fixe)	5 000	333 250	333 597	0,59%
Emprunt TL 2010/1 ( taux fixe)	5 000	100 000	103 415	0,18%
Emprunt TL 2010/2 ( taux variable)	10 000	200 000	203 329	0,36%
Emprunt TL 2011/3 ( taux fixe)	5 000	200 000	201 590	0,36%
Emprunt TL 2014/2 ( taux fixe)	10 000	1 000 000	1 018 293	1,81%
Emprunt UIB 2009/1 ( taux fixe)	30 000	2 250 000	2 324 431	4,13%
Emprunt UIB 2011/1 ( taux fixe)	10 000	850 000	875 586	1,56%
Emprunt UIB 2011/2 7A ( taux fixe)	20 000	1 142 600	1 151 613	2,05%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>10 755 310</b>	<b>11 127 699</b>	<b>19,79%</b>
BTA 02/2020	500	481 550	488 518	0,87%
BTA 03/2019	1 000	1 014 000	1 008 611	1,79%
BTA 08/2022	7 000	6 729 100	7 010 975	12,47%
BTA 01/2021	900	875 700	885 098	1,57%



BTA 04/2024	1 400	1 357 150	1 423 321	2,53%
BTA 07/2017	300	297 810	311 176	0,55%
<b>Bons du Trésor Zéro Coupons</b>		<b>198 434</b>	<b>306 619</b>	<b>0,55%</b>
BTZC 10/2016	368	198 434	306 619	0,55%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>2 194 066</b>	<b>2 221 366</b>	<b>3,95%</b>
<b>Actions des SICAV</b>		<b>2 194 066</b>	<b>2 221 366</b>	<b>3,95%</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 255	1 149 370	1 167 808	2,08%
SANADETT SICAV	3 123	340 009	342 309	0,61%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6 744	704 687	711 249	1,26%
<b>TOTAL</b>		<b>41 652 650</b>	<b>42 772 287</b>	<b>76,05%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>75,89%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2015 à D : 11,316,963 et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2015	% Actif net
<b>Billets de trésorerie avalisés</b>		<b>985 276</b>	<b>991 820</b>	<b>1,76%</b>
BT SERVICOM du 20/02/2015 (pour 90 jours au taux de 7,5 %)	BTE	985 276	991 820	1,76%
<b>Certificats de dépôt</b>		<b>4 929 852</b>	<b>4 985 676</b>	<b>8,86%</b>
Certificat de dépôt BTE au 12/04/2015 (au taux de 7,2%)		492 927	499 136	0,89%
Certificat de dépôt BTE au 15/04/2015 (au taux de 7,2%)		985 855	997 800	1,77%
Certificat de dépôt BTE au 20/04/2015 (au taux de 7,2%)		492 927	498 507	0,89%
Certificat de dépôt TL au 22/04/2015 (au taux de 7,1%)		2 958 143	2 990 233	5,32%
<b>Comptes à terme</b>		<b>5 300 000</b>	<b>5 339 467</b>	<b>9,49%</b>
Placement au 07/04/2015 (au taux de 7,3%)		1 300 000	1 317 472	2,34%
Placement au 27/04/2015 (au taux de 7,2%)		1 500 000	1 515 150	2,69%
Placement au 31/05/2015 (au taux de 7,1%)		1 000 000	1 004 668	1,79%
Placement au 04/06/2015 (au taux de 7,1%)		500 000	502 023	0,89%
Placement au 29/06/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 000 154	1,78%
<b>Total</b>		<b>11 215 128</b>	<b>11 316 963</b>	<b>20,12%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>20,08%</b>

**Note 6: Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2015 à D : 19,199 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	4 246	4 985	3 967
Retenues à la source / B,T,A	14 953	-	-
<b>Total</b>	<b>19 199</b>	<b>4 985</b>	<b>3 967</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31/03/2015 à D : 56,757 contre D : 55,901 au 31/03/2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération dépositaire	1 233	1 233	5 000
Rémunération distributeur	55 524	54 668	58 236
<b>Total</b>	<b>56 757</b>	<b>55 901</b>	<b>63 236</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2015 à D : 60,006 contre D : 47,075 au 31/03/2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	16 350	16 265	13 454
Redevance du CMF	5 010	4 820	4 852
Rémunération du PDG	7 640	4 463	4 594
Rémunérations du personnel	5 419	2 649	3 183
Loyer	620	621	250
Etat taxes et versements assimilés	450	854	703
Publications et frais divers	4 033	1 862	3 117
Jetons de présence à payer	20 518	14 024	15 000
Dividendes à payer	772	2 327	1 468
Charge constatée d'avance (maintenance BFI)	(806)	(810)	(2 463)
<b>Total</b>	<b>60 006</b>	<b>47 075</b>	<b>44 158</b>

## Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2015 se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2014

Montant	53 471 125
Nombre de titres	536 806
Nombre d'actionnaires	375

### Souscriptions réalisées

Montant	5 469 772
Nombre de titres émis	54 912
Nombre d'actionnaires nouveaux	31

### Rachats effectués

Montant	(5 616 298)
Nombre de titres rachetés	(56 383)
Nombre d'actionnaires sortants	(17)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	30 795
Frais de négociation de titres	(236)
Régularisation des sommes non distribuables	(187)
	--

### Capital au 31-03-2015

Montant	53 354 971
Nombre de titres	535 335
Nombre d'actionnaires	389

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2015 à D : 474,353 contre D : 470,094 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2014</i>	<i>Année 2014</i>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>358 003</u></b>	<b><u>352 604</u></b>	<b><u>1 421 484</u></b>
- Intérêts	358 003	352 604	1 421 484
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>116 350</u></b>	<b><u>117 490</u></b>	<b><u>476 350</u></b>
- Intérêts des BTA et BTZC	116 350	117 490	476 350
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	-	-	<b><u>87 186</u></b>
- Dividendes	-	-	87 186
<b>TOTAL</b>	<b>474 353</b>	<b>470 094</b>	<b>1 985 020</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2015 à D : 193,216 contre D : 152,252 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Intérêts des billets de trésorerie	6 544	60 805	99 778
Intérêts des comptes à terme	107 458	80 345	407 711
Intérêts des certificats de dépôts	74 681	5 937	195 132
Intérêts des dépôts à vue	4 533	5 165	17 033
<b>TOTAL</b>	<b>193 216</b>	<b>152 252</b>	<b>719 654</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2015 à D : 56,757 contre D : 55,901 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Rémunération dépositaire	1 233	1 233	5 000
Rémunération distributeur	55 524	54 668	224 234
<b>TOTAL</b>	<b>56 757</b>	<b>55 901</b>	<b>229 234</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2015 à D : 31,825 contre D : 28,493 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Honoraires du commissaire aux comptes	2 896	3 206	12 964
Redevance du CMF	13 881	13 667	56 056
Rémunération du PDG	3 046	3 046	12 353
Rémunérations du personnel	2 234	1 828	8 710
Etat taxes et versements assimilés	1 308	1 216	5 592
Loyer	370	370	1 499
Publications et frais divers	916	729	3 588
Jetons de présence	5 517	2 774	18 750
Maintenance logiciel BFI	1 657	1 657	6 725
<b>TOTAL</b>	<b>31 825</b>	<b>28 493</b>	<b>126 237</b>

## **Note 14 : Autres informations**

### ***Rémunération du dépositaire***

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres sa rémunération est fixée à 5,000 dinars TTC,

### ***Rémunération du distributeur***

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la "Banque de Tunisie et des Emirats", Celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV, En contre partie de ses prestations le distributeur perçoit une rémunération de 0 4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien,

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions,

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV sera assurée à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle même,