

TUNISO- EMIRATIE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2014

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre 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 Avril au 30 Juin 2014 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 54.449.741 un actif net de D : 54.374.548 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 561.172.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 2014 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 30 Juin 2014 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 22 juillet 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

**FINOR
Fayçal DERBEL**

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Portefeuille-titres	4	<u>43 434 189</u>	<u>47 322 278</u>	<u>44 325 764</u>
Obligations et valeurs assimilées		41 281 039	44 560 353	42 130 022
Titres OPCVM		2 153 150	2 761 925	2 195 742
Placements monétaires et disponibilités		<u>11 011 263</u>	<u>11 782 463</u>	<u>11 178 006</u>
Placements monétaires	5	8 626 711	10 524 410	9 914 816
Disponibilités		2 384 552	1 258 053	1 263 190
Créances d'exploitation	6	<u>4 289</u>	<u>7 119</u>	<u>5 372</u>
TOTAL ACTIF		<u>54 449 741</u>	<u>59 111 860</u>	<u>55 509 142</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	56 660	61 402	62 515
Autres créditeurs divers	8	18 533	22 977	41 585
TOTAL PASSIF		<u>75 193</u>	<u>84 379</u>	<u>104 100</u>
ACTIF NET				
Capital	9	53 208 057	57 840 793	53 258 150
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		3	143	132
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 166 488	1 186 545	2 146 760
ACTIF NET		<u>54 374 548</u>	<u>59 027 481</u>	<u>55 405 042</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>54 449 741</u>	<u>59 111 860</u>	<u>55 509 142</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	556 012	1 026 106	600 956	1 100 736	2 084 913
Revenus des obligations et valeurs assimilées		468 826	938 920	501 417	1 001 197	1 985 374
Revenus des titres OPCVM		87 186	87 186	99 539	99 539	99 539
Revenus des placements monétaires	11	150 670	302 922	134 856	233 753	514 341
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		706 682	1 329 028	735 812	1 334 489	2 599 254
Charges de gestion des placements	12	(55 427)	(111 328)	(60 154)	(118 902)	(235 876)
REVENU NET DES PLACEMENTS		651 255	1 217 700	675 658	1 215 587	2 363 378
Autres charges	13	(31 072)	(59 565)	(33 570)	(65 759)	(128 648)
Autres produits		-	-	6 022	12 344	20 090
RESULTAT D'EXPLOITATION		620 183	1 158 135	648 110	1 162 172	2 254 820
Régularisation du résultat d'exploitation		10 065	8 353	9 811	24 373	(108 060)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		630 248	1 166 488	657 921	1 186 545	2 146 760
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(10 065)	(8 353)	(9 811)	(24 373)	108 060
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(59 011)	(30 011)	(66 565)	(35 414)	37 361
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	-	-	-	(6 020)
Frais de négociation		-	-	-	-	(118)
RESULTAT DE LA PERIODE		561 172	1 128 124	581 545	1 126 758	2 286 043

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	561 172	1 128 124	581 545	1 126 758	2 286 043
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	620 183	1 158 135	648 110	1 162 172	2 254 820
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(59 011)	(30 011)	(66 565)	(35 414)	37 361
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	(6 020)
Frais de négociation	-	-	-	-	(118)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(2 057 077)	(2 057 077)	(2 138 034)	(2 138 034)	(2 138 034)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	344 644	(101 541)	353 686	(2 010 463)	(6 792 187)
Souscriptions					
- Capital	9 357 451	22 003 546	10 812 739	17 744 035	27 331 024
- Régularisation des sommes non distribuables	2 289	6 786	1 755	4 429	6 021
- Régularisation des sommes distribuables	242 374	835 424	322 739	625 309	933 897
Rachats					
- Capital	(8 951 484)	(22 024 745)	(10 461 146)	(19 686 397)	(33 922 962)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 085)	(5 669)	989	(753)	(2 049)
- Régularisation des sommes distribuables	(304 901)	(916 883)	(323 390)	(697 086)	(1 138 118)
VARIATION DEL'ACTIF NET	(1 151 261)	(1 030 494)	(1 202 803)	(3 021 739)	(6 644 178)
ACTIF NET	2,05%				
En début de période	55 525 809	55 405 042	60 230 284	62 049 220	62 049 220
En fin de période	54 374 548	54 374 548	59 027 481	59 027 481	55 405 042
NOMBRE D'ACTION					
En début de période	530 825	535 117	578 330	601 394	601 394
En fin de période	534 904	534 904	581 865	581 865	535 117
VALEUR LIQUIDATIVE	101,653	101,653	101,445	101,445	103,538
TAUX DE RENDEMENT	1,02%	2,05%	0,97%	1,92%	3,95%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2014

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 17 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 «Banque de Tunisie et des Emirats» assure la fonction de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2014 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 30 Juin 2014 à D : 43 434 189 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		39 943 729	41 281 039	75,92%
Obligations		30 005 355	30 821 387	56,68%
Emprunt Amen Bank 2010/1 (taux variable)	7 000	559 930	580 692	1,07%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15 000	1 099 800	1 135 796	2,09%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15 000	1 099 800	1 136 530	2,09%
Emprunt AIL 2010/1 (taux fixe)	15 000	300 000	302 900	0,56%
Emprunt AIL 2012/1 5A (taux fixe)	10 000	600 000	603 709	1,11%
Emprunt AIL 2012/1 5A 15/5 (taux fixe)	1 000	60 000	60 371	0,11%
Emprunt AIL 2014/1 5A 31/7 (taux fixe)	3 000	300 000	302 256	0,56%
Emprunt ATB 2009 (A) ligne A2 (taux variable)	15 000	937 500	942 204	1,73%
Emprunt ATB 2009 (B) ligne B2 (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 005 431	1,85%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5 000	500 000	524 011	0,96%

Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5 000	500 000	521 318	0,96%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10 000	600 000	619 263	1,14%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10 000	600 000	620 037	1,14%
Emprunt ATL 2009/3 (taux fixe)	10 000	200 000	204 111	0,38%
Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe)	10 000	400 000	415 005	0,76%
Emprunt ATL 2010/1 (taux variable)	10 000	400 000	415 620	0,76%
Emprunt A,T,L 2010/2 (taux variable)	5 000	400 000	409 164	0,75%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1 000	60 000	60 251	0,11%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	5 000	500 000	517 990	0,95%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	2 000	200 000	207 196	0,38%
Emprunt ATL 2014/1 (taux fixe)	5 000	500 000	508 480	0,94%
Emprunt B,H 2009 (taux variable)	10 000	846 000	864 601	1,59%
Emprunt BTE 2010 (taux fixe)	20 000	1 700 000	1 762 558	3,24%
Emprunt BTE 2011 (taux variable)	14 500	1 450 000	1 477 100	2,72%
Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe)	5 000	428 575	442 068	0,81%
Emprunt BTK 2009/B (taux variable)	5 000	300 000	304 443	0,56%
Emprunt BTK 2009/C (taux variable)	10 000	733 200	744 258	1,37%
Emprunt BTK 2009/D (taux fixe)	5 000	400 000	406 411	0,75%
Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe)	20 000	1 714 300	1 768 271	3,25%
Emprunt CHO 2009 (taux variable)	2 000	150 000	154 210	0,28%
Emprunt CIL 2009/1 (taux variable)	5 000	100 000	104 335	0,19%
Emprunt CIL 2009/2 (taux variable)	10 000	200 000	206 918	0,38%
Emprunt CIL 2009/3 (taux fixes)	13 000	260 000	264 577	0,49%
Emprunt CIL 2010/1 (taux fixe)	30 000	1 200 000	1 246 396	2,29%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2 000	80 000	81 312	0,15%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3 000	120 000	121 951	0,22%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5 000	300 000	303 669	0,56%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	1 000	60 000	60 734	0,11%
Emprunt CIL 2013 1 5A (taux fixe)	5 000	500 000	515 879	0,95%
Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe)	5 000	500 000	502 683	0,92%
Emprunt MEUBLATEX 2008 (taux fixe)	10 000	600 000	621 801	1,14%

Emprunt STB 2008/2 (taux fixe)	15 000	1 031 250	1 050 790	1,93%
Emprunt STB 2010/1 A (taux variable)	5 000	300 000	303 559	0,56%
Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe)	3 000	219 960	222 515	0,41%
Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe)	2 000	146 640	148 343	0,27%
Emprunt Sté touristique El Mouradi (taux fixe)	3 000	60 000	62 419	0,11%
Emprunt TL 2009/2 (taux fixe)	3 000	60 000	60 634	0,11%
Emprunt TL 2010/1 (taux fixe)	5 000	100 000	100 337	0,18%
Emprunt TL 2010/2 (taux variable)	10 000	400 000	410 832	0,76%
Emprunt TL 2011/3 (taux fixe)	5 000	300 000	305 885	0,56%
Emprunt TL SUB 2009 (taux variable)	10 000	200 000	207 291	0,38%
Emprunt UIB 2009/1 (taux fixe)	30 000	2 400 000	2 507 396	4,61%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	5 000	450 000	469 200	0,86%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	5 000	450 000	469 200	0,86%
Emprunt UIB 2011/2 7A (taux fixe)	20 000	1 428 400	1 456 476	2,68%
Bons du trésor assimilables		9 739 940	10 165 545	18,70%
BTA 02/2020	300	289 050	295 180	0,54%
BTA 02/2020	200	192 500	196 607	0,36%
BTA 03/2019	500	514 000	513 987	0,95%
BTA 03/2019	500	500 000	506 751	0,93%
BTA 08/2022	500	500 000	519 822	0,96%
BTA 08/2022	500	501 250	520 668	0,96%
BTA 08/2022	500	485 000	509 082	0,94%
BTA 08/2022	500	483 750	508 187	0,93%
BTA 08/2022	500	480 000	505 502	0,93%
BTA 08/2022	500	476 250	502 553	0,92%
BTA 08/2022	1 000	951 000	1 002 080	1,84%
BTA 08/2022	500	475 000	500 339	0,92%
BTA 08/2022	500	475 750	500 924	0,92%
BTA 08/2022	700	665 000	700 273	1,29%
BTA 08/2022	300	284 700	299 881	0,55%
BTA 08/2022	500	475 750	499 974	0,92%
BTA 08/2022	300	285 450	299 891	0,55%

BTA 08/2022	200	190 200	199 845	0,37%
BTA 07/2017	300	297 810	315 037	0,58%
BTA 07/2017	700	709 730	740 016	1,36%
BTA 07/2017	500	507 750	528 946	0,97%
Bons du Trésor Zéro Coupons		198 434	294 107	0,54%
BTZC 10/2016	368	198 434	294 107	0,54%
Titres OPCVM		2 194 066	2 153 150	3,96%
Actions des SICAV		2 194 066	2 153 150	3,96%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 255	1 149 370	1 132 557	2,08%
SANADETT SICAV	3 123	340 009	331 950	0,61%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6 744	704 687	688 643	1,27%
TOTAL		42 137 795	43 434 189	79,88%
Pourcentage par rapport à l'actif				79,77%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D : 8 626 711 et se détaille ainsi :

Désignation	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% Actif net
Certificats de dépôt	3 958 358	3 988 974	7,34%
Certificat de dépôt BTE au 07/07/2014 (au taux de 6%)	998 669	999 201	1,84%
Certificat de dépôt CIL au 10/07/2014 (au taux de 7%)	986 241	998 624	1,84%
Certificat de dépôt TL au 31/07/2014 (au taux de 6 75%)	1 973 448	1 991 149	3,66%
Comptes à terme	4 600 000	4 637 737	8,53%
Placement au 16/07/2014 (au taux de 6 8%)	1 000 000	1 011 178	1,86%
Placement au 11/09/2014 (au taux de 6 9%)	1 000 000	1 002 722	1,84%
Placement au 21/08/2014 (au taux de 7%)	1 500 000	1 515 879	2,79%
Placement au 31/08/2014 (au taux de 6 5%)	500 000	502 066	0,92%
Placement au 06/08/2014 (au taux de 7%)	600 000	605 892	1,11%
Total	8 558 358	8 626 711	15,87%
Pourcentage par rapport à l'actif			15,84%

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à D : 4 289 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	4 289	5 677	3 051
Retenues à la source / B,T,A	-	1 442	2 321
Total	4 289	7 119	5 372

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à D : 56 660 contre D : 61 402 au 30/06/2013 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Rémunération dépositaire	2 480	2 494	5 001
Rémunération distributeur	54 180	58 908	57 514
Total	56 660	61 402	62 515

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à D : 18 533 contre D : 22 977 au 30/06/2013 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	6 936	5 699	13 059
Redevances du CMF	4 421	4 973	5 118
Rémunération du PDG	720	2 249	1 820
Rémunération du personnel	1 239	1 543	1 418
Loyer	995	2 499	1 751
Etat taxes et versements assimilés	1 634	1 045	1 551
Publications et frais divers	1 623	2 597	2 698
Jetons de présence à payer	3 719	3 154	11 250
Dividendes à payer	3 101	4 198	3 622
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	(5 855)	(5 855)	(2 467)
Autres	-	875	1 765
Total	18 533	22 977	41 585

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2014 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2013

Montant	53 258 150
Nombre de titres	535 117
Nombre d'actionnaires	356

Souscriptions réalisées

Montant	22 003 546
Nombre de titres émis	221 083
Nombre d'actionnaires nouveaux	50

Rachats effectués

Montant	(22 024 745)
Nombre de titres rachetés	(221 296)
Nombre d'actionnaires sortants	(42)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(30 011)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	1 117
Frais de négociation	-

Capital au 30-06-2014

Montant	53 208 057
Nombre de titres	534 904
Nombre d'actionnaires	364

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2014 à D : 556 012 contre D : 600 956 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
<u>Revenus des obligations</u>					
- Intérêts	349 967	702 571	388 293	776 250	1 528 551
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>					
- Intérêts des BTA et BTZC	118 859	236 349	113 124	224 947	456 823
<u>Revenus des OPCVM</u>					
- Dividendes	87 186	87 186	99 539	99 539	99 539
TOTAL	556 012	1 026 106	600 956	1 100 736	2 084 913

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014 à D : 150 670 contre D : 134 856 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
Intérêts des billets de trésorerie	38 973	99 778	65 820	122 222	233 735
Intérêts des comptes à terme	67 139	147 484	61 202	70 051	197 641
Intérêts des certificats de dépôt	40 421	46 358	7 834	41 480	82 965
Intérêts des dépôts à vue	4 137	9 302	-	-	-
TOTAL	150 670	302 922	134 856	233 753	514 341

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2014 à D : 55 427 contre D : 60 154 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
Rémunération dépositaire	1 247	2 480	1 247	2 480	4 987
Rémunération distributeur	54 180	108 848	58 907	116 422	230 889
TOTAL	55 427	111 328	60 154	118 902	235 876

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2014 à D : 31 072 contre D : 33 570 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 240	6 446	3 640	6 749	14 109
Rémunération du CMF	13 545	27 212	14 727	29 105	57 721
Rémunération du PDG	3 080	6 126	3 080	6 126	12 353
Rémunérations du personnel	1 982	3 810	1 495	2 975	6 495
Etat taxes et versements assimilés	1 415	2 631	1 471	2 668	5 241
Loyer	374	744	374	744	1 497
Publications et frais divers	1 064	1 793	174	347	700
Jetons de présence	4 695	7 469	3 244	6 341	16 311
Dotations aux amortissements des immobilisations	-	-	3 683	7 365	7 365
Maintenance logiciel BFI	1 677	3 334	1 682	3 339	6 727
Autres	-	-	-	-	129
TOTAL	31 072	59 565	33 570	65 759	128 648

Note 14 : Autres informations

14.1 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,

14.2 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 contrepartie de ses prestations le distributeur perçoit une rémunération de 0 4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien,