

TUNISO- EMIRATIE 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 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 2015 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 55.257.631 un actif net de D : 55.161.191 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 603.435.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE 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 « 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 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 24 juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes

**FINOR
Fayçal DERBEL**

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015

Montants exprimés en dinar

| ACTIF | Note | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>43 526 509</u> | <u>43 434 189</u> | <u>41 551 947</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 41 374 280 | 41 281 039 | 39 353 460 |
| Titres OPCVM | | 2 152 229 | 2 153 150 | 2 198 487 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>11 724 885</u> | <u>11 011 263</u> | <u>14 341 216</u> |
| Placements monétaires | 5 | 11 512 588 | 8 626 711 | 14 157 243 |
| Disponibilités | | 212 297 | 2 384 552 | 183 973 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>6 237</u> | <u>4 289</u> | <u>3 967</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>55 257 631</u> | <u>54 449 741</u> | <u>55 897 130</u> |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 57 109 | 56 660 | 63 236 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 39 331 | 18 533 | 44 158 |
| TOTAL PASSIF | | <u>96 440</u> | <u>75 193</u> | <u>107 394</u> |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 53 893 053 | 53 208 057 | 53 471 125 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice clos | | 146 | 3 | 3 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 1 267 992 | 1 166 488 | 2 318 608 |
| ACTIF NET | | <u>55 161 191</u> | <u>54 374 548</u> | <u>55 789 736</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>55 257 631</u> | <u>54 449 741</u> | <u>55 897 130</u> |

ETAT DE RESULTAT

Montants exprimés en dinar

| | 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 | 582 504 | 1 056 857 | 556 012 | 1 026 106 | 1 985 020 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 491 930 | 966 283 | 468 826 | 938 92 | 1 897 834 |
| Revenus des titres OPCVM | | 90 574 | 90 574 | 87 186 | 87 186 | 87 186 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 169 078 | 362 294 | 150 670 | 302 922 | 719 654 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 751 582 | 1 419 151 | 706 682 | 1 329 028 | 2 704 674 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (55 875) | (112 632) | (55 427) | (111 328) | (229 234) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 695 707 | 1 306 519 | 651 255 | 1 217 700 | 2 475 440 |
| Autres charges | 13 | (32 137) | (63 962) | (31 072) | (59 565) | (126 237) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 663 570 | 1 242 557 | 620 183 | 1 158 135 | 2 349 203 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 29 049 | 25 435 | 10 065 | 8 353 | (30 595) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 692 619 | 1 267 992 | 630 248 | 1 166 488 | 2 318 608 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (29 049) | (25 435) | (10 065) | (8 353) | 30 595 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | (60 135) | (29 340) | (59 011) | (30 011) | 40 647 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres | | - | - | - | - | 5 320 |
| Frais de négociation de titres | | - | (236) | - | - | - |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 603 435 | 1 212 981 | 561 172 | 1 128 124 | 2 395 170 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Montants exprimés en dinar

| | 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 DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 603 435 | 1 212 981 | 561 172 | 1 128 124 | 2 395 170 |
| Résultat d'exploitation | 663 570 | 1 242 557 | 620 183 | 1 158 135 | 2 349 203 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (60 135) | (29 340) | (59 011) | (30 011) | 40 647 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | - | - | - | - | 5 320 |
| Frais de négociation de titres | - | (236) | - | - | - |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (1 708 117) | (1 708 117) | (2 057 077) | (2 057 077) | (2 057 077) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 23 271 | (133 409) | 344 644 | (101 541) | 46 601 |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 17 324 631 | 22 794 403 | 9 357 451 | 22 003 546 | 32 791 487 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 2 158 | 3 467 | 2 289 | 6 786 | 5 550 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 327 371 | 590 273 | 242 374 | 835 424 | 1 163 839 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (16 717 808) | (22 334 106) | (8 951 484) | (22 024 745) | (32 623 388) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (10 764) | (12 260) | (1 085) | (5 669) | (6 641) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (902 317) | (1 175 186) | (304 901) | (916 883) | (1 284 246) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (1 081 411) | (628 545) | (1 151 261) | (1 030 494) | 384 694 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 56 242 602 | 55 789 736 | 55 525 809 | 55 405 042 | 55 405 042 |
| En fin de période | 55 161 191 | 55 161 191 | 54 374 548 | 54 374 548 | 55 789 736 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 535 335 | 536 806 | 530 825 | 535 117 | 535 117 |
| En fin de période | 541 427 | 541 427 | 534 904 | 534 904 | 536 806 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 101,881 | 101,881 | 101,653 | 101,653 | 103,929 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,08% | 2,19% | 1,02% | 2,05% | 4,25% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers 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 l'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 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 2015 à D : 43.526.509 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2015 | % Actif net |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Obligations des sociétés & valeurs assimilées | | 39 994 384 | 41 374 280 | 75,01% |
| Obligations | | 29 040 640 | 29 868 115 | 54,15% |
| Emprunt Amen Bank 2010/1 (taux variable) | 7 000 | 513 240 | 532 794 | 0,97% |
| Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe) | 15 000 | 999 750 | 1 032 472 | 1,87% |
| Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable) | 15 000 | 999 750 | 1 034 033 | 1,87% |
| Emprunt AIL 2012/1 5A (taux fixe) | 10 000 | 400 000 | 402 466 | 0,73% |
| Emprunt AIL 2014/1 5A 31/7 (taux fixe) | 3 000 | 300 000 | 316 080 | 0,57% |
| Emprunt AIL 2015/1 B 12/5 (taux fixe) | 4 300 | 430 000 | 433 615 | 0,79% |
| Emprunt AIL 2012/1 5A 15/5 (taux fixe) | 1 000 | 40 000 | 40 247 | 0,07% |
| Emprunt ATB 2009 (A) ligne A2 (taux variable) | 15 000 | 750 000 | 753 801 | 1,37% |
| Emprunt ATB 2009 (B) ligne B2 (taux fixe) | 10 000 | 933 300 | 938 355 | 1,70% |
| Emprunt ATL 2008 (taux fixe) | 5 000 | 400 000 | 419 209 | 0,76% |
| Emprunt ATL 2008 (taux variable) | 5 000 | 400 000 | 417 474 | 0,76% |
| Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe) | 10 000 | 400 000 | 412 842 | 0,75% |
| Emprunt ATL 2009/2 (taux variable) | 10 000 | 400 000 | 413 722 | 0,75% |
| Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe) | 10 000 | 200 000 | 207 502 | 0,38% |
| Emprunt ATL 2010/1 (taux variable) | 10 000 | 200 000 | 208 028 | 0,38% |
| Emprunt ATL 2010/2 (taux variable) | 5 000 | 300 000 | 307 011 | 0,56% |
| Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe) | 1 000 | 40 000 | 40 167 | 0,07% |
| Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe) | 5 000 | 500 000 | 517 990 | 0,94% |
| Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe) | 2 000 | 200 000 | 207 196 | 0,38% |
| Emprunt ATL 2014/1 (taux fixe) | 5 000 | 400 000 | 406 765 | 0,74% |
| Emprunt ATL 2014/2 (taux fixe) | 5 000 | 500 000 | 512 138 | 0,93% |
| Emprunt ATL 2015/1 (taux fixe) | 5 000 | 500 000 | 504 890 | 0,92% |
| Emprunt BH 2009 (taux variable) | 10 000 | 769 000 | 786 260 | 1,43% |
| Emprunt BTE 2010 (taux fixe) | 20 000 | 1 600 000 | 1 658 878 | 3,01% |
| Emprunt BTE 2011 (taux variable) | 14 500 | 1 160 000 | 1 182 014 | 2,14% |
| Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe) | 5 000 | 357 150 | 368 394 | 0,67% |
| Emprunt BTK 2014-1 (taux fixe) | 15 000 | 1 500 000 | 1 548 496 | 2,81% |
| Emprunt BTK 2009/B (taux variable) | 5 000 | 250 000 | 253 765 | 0,46% |
| Emprunt BTK 2009/C (taux variable) | 10 000 | 666 500 | 676 721 | 1,23% |
| Emprunt BTK 2009/D (taux fixe) | 5 000 | 375 000 | 381 010 | 0,69% |
| Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe) | 20 000 | 1 428 600 | 1 473 576 | 2,67% |
| Emprunt CHO 2009 (taux variable) | 2 000 | 125 000 | 128 585 | 0,23% |
| Emprunt CIL 2010/1 (taux fixe) | 30 000 | 600 000 | 623 198 | 1,13% |
| Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe) | 2 000 | 40 000 | 40 656 | 0,07% |
| Emprunt CIL 2011/1 (taux variable) | 3 000 | 60 000 | 60 992 | 0,11% |
| Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe) | 5 000 | 200 000 | 202 439 | 0,37% |
| Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe) | 1 000 | 40 000 | 40 488 | 0,07% |
| Emprunt CIL 2013 1 5A (taux fixe) | 5 000 | 400 000 | 412 704 | 0,75% |
| Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe) | 5 000 | 500 000 | 527 695 | 0,96% |

| | | | | |
|--|--------|-------------------|-------------------|---------------|
| Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe) | 3 000 | 300 000 | 316 617 | 0,57% |
| Emprunt CIL 2014 2 5A (taux fixe) | 3 000 | 300 000 | 307 596 | 0,56% |
| Emprunt CIL 2014 2 5A (taux fixe) | 5 000 | 500 000 | 512 660 | 0,93% |
| Emprunt CIL 2015 1 5A (taux fixe) | 5 000 | 500 000 | 501 338 | 0,91% |
| Emprunt MEUBLATEX 2008 (taux fixe) | 10 000 | 400 000 | 414 534 | 0,75% |
| Emprunt STB 2008/2 (taux fixe) | 15 000 | 937 500 | 955 264 | 1,73% |
| Emprunt STB 2010/1 A (taux variable) | 5 000 | 250 000 | 253 004 | 0,46% |
| Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe) | 3 000 | 199 950 | 202 266 | 0,37% |
| Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe) | 2 000 | 133 300 | 134 844 | 0,24% |
| Emprunt TL 2010/2 (taux variable) | 10 000 | 200 000 | 205 539 | 0,37% |
| Emprunt TL 2011/3 (taux fixe) | 5 000 | 200 000 | 203 924 | 0,37% |
| Emprunt TL 2014/2 (taux fixe) | 10 000 | 1 000 000 | 1 033 850 | 1,87% |
| Emprunt UIB 2009/1 (taux fixe) | 30 000 | 2 250 000 | 2 350 684 | 4,26% |
| Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe) | 5 000 | 425 000 | 443 134 | 0,80% |
| Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe) | 5 000 | 425 000 | 443 134 | 0,80% |
| Emprunt UIB 2011/2 7A (taux fixe) | 20 000 | 1 142 600 | 1 165 059 | 2,11% |
| Bons du trésor assimilables | | 10 755 310 | 11 195 256 | 20,30% |
| BTA 02/2020 | 500 | 481 550 | 494 739 | 0,90% |
| BTA 03/2019 | 1 000 | 1 014 000 | 1 019 197 | 1,85% |
| BTA 08/2022 | 7 000 | 6 729 100 | 7 095 564 | 12,86% |
| BTA 01/2021 | 900 | 875 700 | 896 442 | 1,63% |
| BTA 04/2024 | 1 400 | 1 357 150 | 1 374 040 | 2,49% |
| BTA 07/2017 | 300 | 297 810 | 315 274 | 0,57% |
| Bons du Trésor Zéro Coupons | | 198 434 | 310 909 | 0,56% |
| BTZC 10/2016 | 368 | 198 434 | 310 909 | 0,56% |
| Titres OPCVM | | 2 194 066 | 2 152 229 | 3,90% |
| Actions des SICAV | | 2 194 066 | 2 152 229 | 3,90% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 11 255 | 1 149 370 | 1 130 283 | 2,05% |
| SANADETT SICAV | 3 123 | 340 009 | 332 237 | 0,60% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 6 744 | 704 687 | 689 709 | 1,25% |
| TOTAL | | 42 188 450 | 43 526 509 | 78,91% |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 78,77% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 11.512.588 et se détaille ainsi :

| Désignation | Garant | coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2015 | % Actif net |
|--|--------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| Billets de trésorerie avalisés | | 985 276 | 991 984 | 1,80% |
| SERVICOM au 19/08/2015 (pour 90 jours au taux de 7,5 %) | BTE | 985 276 | 991 984 | 1,80% |
| Certificats de dépôt | | 5 423 745 | 5 486 543 | 9,95% |
| Certificat de dépôt BTE au 02/07/2015 (au taux de 7%) | | 986 241 | 999 847 | 1,81% |
| Certificat de dépôt CIL au 06/07/2015 (au taux de 7,15%) | | 985 951 | 999 220 | 1,81% |
| Certificat de dépôt TL au 21/07/2015 (au taux de 7,05%) | | 2 958 433 | 2 990 763 | 5,42% |
| Certificat de dépôt BTE au 13/08/2015 (au taux de 7%) | | 493 120 | 496 713 | 0,90% |
| Comptes à terme | | 5 000 000 | 5 034 061 | 9,13% |
| Placement au 07/07/2015 (au taux de 7%) | | 1 000 000 | 1 012 888 | 1,84% |
| Placement au 14/07/2015 (au taux de 7%) | | 1 000 000 | 1 011 814 | 1,83% |
| Placement au 30/08/2015 (au taux de 7%) | | 1 000 000 | 1 004 603 | 1,82% |
| Placement au 03/09/2015 (au taux de 7%) | | 500 000 | 501 995 | 0,91% |
| Placement au 05/09/2015 (au taux de 7%) | | 500 000 | 502 608 | 0,91% |
| Placement au 28/09/2015 (au taux de 7%) | | 1 000 000 | 1 000 153 | 1,81% |
| Total | | 11 409 021 | 11 512 588 | 20,87% |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 20,83% |

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à D : 6.237 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des dépôts à vue à recevoir | 5 415 | 4 289 | 3 967 |
| Retenues à la source / B.T.A | 822 | - | - |
| Total | 6 237 | 4 289 | 3 967 |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à D : 57.109 contre D : 56.660 au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération dépositaire | 2 480 | 2 480 | 5 000 |
| Rémunération distributeur | 54 629 | 54 180 | 58 236 |
| Total | 57 109 | 56 660 | 63 236 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à D : 39.331 contre D : 18.533 au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 19 279 | 6 936 | 13 454 |
| Redevances du CMF | 4 528 | 4 421 | 4 852 |
| Rémunération du PDG | 3 661 | 720 | 4 594 |
| Rémunération du personnel | 5 676 | 1 239 | 3 183 |
| Loyer | 994 | 995 | 250 |
| Etat taxes et versements assimilés | 405 | 1 634 | 703 |
| Publications et frais divers | 1 335 | 1 623 | 3 117 |
| Jetons de présence à payer | 7 347 | 3 719 | 15 |
| Dividendes à payer | 1 956 | 3 101 | 1 468 |
| Charges constatées d'avance (maintenance BFI) | (5 850) | (5 855) | (2 463) |
| Total | 39 331 | 18 533 | 44 158 |

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

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 22 794 403 |
| Nombre de titres émis | 228 837 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 45 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (22 334 106) |
| Nombre de titres rachetés | (224 216) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (44) |

Autres mouvements

| | |
|---|----------|
| Variation des plus -ou moins values potentielles sur titres | (29 340) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (8 793) |
| Frais de négociation de titres | (236) |
| | - |

Capital au 30-06-2015

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 53 893 053 |
| Nombre de titres | 541 427 |
| Nombre d'actionnaires | 376 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 à D : 582.504 contre D : 556.012 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

| | 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 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | | | | | |
| - Intérêts | 361 886 | 719 889 | 349 967 | 702 571 | 1 421 484 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | | | | | |
| - Intérêts des BTA et BTZC | 130 044 | 246 394 | 118 859 | 236 349 | 476 350 |
| <u>Revenus des OPCVM</u> | | | | | |
| - Dividendes | 90 574 | 90 574 | 87 186 | 87 186 | 87 186 |
| TOTAL | 582 504 | 1 056 857 | 556 012 | 1 026 106 | 1 985 020 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015 à D : 169.078 contre D : 150.670 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | 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 |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 14 888 | 21 432 | 38 973 | 99 778 | 99 778 |
| Intérêts des comptes à terme | 69 439 | 176 897 | 67 139 | 147 484 | 407 711 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 79 059 | 153 740 | 40 421 | 46 358 | 195 132 |
| Intérêts des dépôts à vue | 5 692 | 10 225 | 4 137 | 9 302 | 17 033 |
| TOTAL | 169 078 | 362 294 | 150 670 | 302 922 | 719 654 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2015 à D : 55.875 contre D : 55.427 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | 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 |
|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Rémunération dépositaire | 1 247 | 2 480 | 1 247 | 2 480 | 5 000 |
| Rémunération distributeur | 54 628 | 110 152 | 54 180 | 108 848 | 224 234 |
| TOTAL | 55 875 | 112 632 | 55 427 | 111 328 | 229 234 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2015 à D : 32.137 contre D : 31.072 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| | 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 |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 2 929 | 5 825 | 3 240 | 6 446 | 12 964 |
| Redevance du CMF | 13 656 | 27 537 | 13 545 | 27 212 | 56 056 |
| Rémunération du PDG | 3 080 | 6 126 | 3 080 | 6 126 | 12 353 |
| Rémunérations du personnel | 2 258 | 4 492 | 1 982 | 3 810 | 8 710 |
| Etat taxes et versements assimilés | 1 503 | 2 811 | 1 415 | 2 631 | 5 592 |
| Loyer | 374 | 744 | 374 | 744 | 1 499 |
| Publications et frais divers | 1 081 | 1 997 | 1 064 | 1 793 | 3 588 |
| Jetons de présence | 5 580 | 11 097 | 4 695 | 7 469 | 18 750 |
| Maintenance logiciel BFI | 1 676 | 3 333 | 1 677 | 3 334 | 6 725 |
| TOTAL | 32 137 | 63 962 | 31 072 | 59 565 | 126 237 |

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 l'an.

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 est assurée, depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle-même.