

TUNISO EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 58.418.784, un actif net de D : 58.328.018 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 610.301.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 30 Septembre 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 Septembre 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 24 Octobre 2014

Le commissaire aux comptes :

**FINOR
Fayçal DERBEL**

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2014

(Montants exprimés en dinar)

| ACTIF | Note | 30/09/2014 | 30/09/2013 | 31/12/2013 |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>41,829,529</u> | <u>44,336,608</u> | <u>44,325,764</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 39,653,820 | 41,649,424 | 42,130,022 |
| Titres OPCVM | | 2,175,709 | 2,687,184 | 2,195,742 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>16,586,187</u> | <u>13,683,461</u> | <u>11,178,006</u> |
| Placements monétaires | 5 | 16,456,972 | 13,275,350 | 9,914,816 |
| Disponibilités | | 129,215 | 408,111 | 1,263,190 |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>3,068</u> | <u>4,398</u> | <u>5,372</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u>58,418,784</u> | <u>58,024,467</u> | <u>55,509,142</u> |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 60,885 | 60,707 | 62,515 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 29,881 | 31,153 | 41,585 |
| TOTAL PASSIF | | <u>90,766</u> | <u>91,860</u> | <u>104,100</u> |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 56,495,373 | 56,234,451 | 53,258,150 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice clos | | 3 | 138 | 132 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 1,832,642 | 1,698,018 | 2,146,760 |
| ACTIF NET | | <u>58,328,018</u> | <u>57,932,607</u> | <u>55,405,042</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>58,418,784</u> | <u>58,024,467</u> | <u>55,509,142</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

| | Note | Période du 01/07 au 30/09/2014 | Période du 01/01 au 30/09/2014 | Période du 01/07 au 30/09/2013 | Période du 01/01 au 30/09/2013 | Année 2013 |
|--|------|---|---|---|---|------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | <u>475,676</u> | <u>1,501,782</u> | <u>496,767</u> | <u>1,597,503</u> | <u>2,084,913</u> |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 475,676 | 1,414,596 | 496,767 | 1,497,964 | 1,985,374 |
| Revenus des titres OPCVM | | - | 87,186 | - | 99,539 | 99,539 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | <u>197,091</u> | <u>500,013</u> | <u>121,778</u> | <u>355,531</u> | <u>514,341</u> |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | <u>672,767</u> | <u>2,001,795</u> | <u>618,545</u> | <u>1,953,034</u> | <u>2,599,254</u> |
| Charges de gestion des placements | 12 | (58,404) | (169,733) | (58,213) | (177,115) | (235,876) |
| REVENU NET DE PLACEMENTS | | <u>614,363</u> | <u>1,832,062</u> | <u>560,332</u> | <u>1,775,919</u> | <u>2,363,378</u> |
| Autres charges | 13 | (33,015) | (92,579) | (29,883) | (95,642) | (128,648) |
| Autres produits | | - | - | 3,785 | 16,129 | 20,090 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>581,348</u> | <u>1,739,483</u> | <u>534,234</u> | <u>1,696,406</u> | <u>2,254,820</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 84,806 | 93,159 | (22,761) | 1,612 | (108,060) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | <u>666,154</u> | <u>1,832,642</u> | <u>511,473</u> | <u>1,698,018</u> | <u>2,146,760</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (84,806) | (93,159) | 22,761 | (1,612) | 108,060 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 28,953 | (1,058) | 35,401 | (13) | 37,361 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | - | - | (2,408) | (2,408) | (6,020) |
| Frais de négociation | | - | - | - | - | (118) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | <u>610,301</u> | <u>1,738,425</u> | <u>567,227</u> | <u>1,693,985</u> | <u>2,286,043</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

| | Période du 01/07 au 30/09/2014 | Période du 01/01 au 30/09/2014 | Période du 01/07 au 30/09/2013 | Période du 01/01 au 30/09/2013 | Année 2013 |
|---|--------------------------------------|---|---|---|--------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 610,301 | 1,738,425 | 567,227 | 1,693,985 | 2,286,043 |
| Résultat d'exploitation | 581,348 | 1,739,483 | 534,234 | 1,696,406 | 2,254,820 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 28,953 | (1,058) | 35,401 | (13) | 37,361 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | - | - | (2,408) | (2,408) | (6,020) |
| Frais de négociation | - | - | - | - | (118) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | (2,057,077) | - | (2,138,034) | (2,138,034) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 3,343,169 | 3,241,628 | (1,662,101) | (3,672,564) | (6,792,187) |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 7,158,222 | 29,161,768 | 3,983,390 | 21,727,425 | 27,331,024 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (2,296) | 4,490 | (830) | 3,599 | 6,021 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 186,878 | 1,022,302 | 102,966 | 728,275 | 933,897 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (3,898,839) | (25,923,584) | (5,624,288) | (25,310,685) | (33,922,962) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1,276 | (4,393) | 2,393 | 1,640 | (2,049) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (102,072) | (1,018,955) | (125,732) | (822,818) | (1,138,118) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 3,953,470 | 2,922,976 | (1,094,874) | (4,116,613) | (6,644,178) |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 54,374,548 | 55,405,042 | 59,027,481 | 62,049,220 | 62,049,220 |
| En fin de période | 58,328,018 | 58,328,018 | 57,932,607 | 57,932,607 | 55,405,042 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 534,904 | 535,117 | 581,865 | 601,394 | 601,394 |
| En fin de période | 567,653 | 567,653 | 565,367 | 565,367 | 535,117 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102.753 | 102.753 | 102.469 | 102.469 | 103.538 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1.08% | 3.12% | 1.01% | 2.92% | 3.95% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 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 de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions 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 Septembre 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 Septembre 2014 à D : 41 829 529 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2014 | % Actif net |
|--|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Obligations des sociétés & valeurs assimilées | | 38,836,939 | 39,653,820 | 67.98% |
| Obligations | | 28,898,565 | 29,461,283 | 50.51% |
| Emprunt Amen Bank 2010/1 (taux variable) | 7,000 | 513,240 | 515,258 | 0.88% |
| Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe) | 15,000 | 999,750 | 999,869 | 1.71% |
| Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable) | 15,000 | 999,750 | 999,873 | 1.71% |
| Emprunt AIL 2010/1 (taux fixe) | 15,000 | 300,000 | 306,076 | 0.52% |
| Emprunt AIL 2012/1 5A (taux fixe) | 10,000 | 600,000 | 610,967 | 1.05% |
| Emprunt AIL 2012/1 5A 15/5 (taux fixe) | 1,000 | 60,000 | 61,097 | 0.10% |

| | | | | |
|---|--------|-----------|-----------|-------|
| Emprunt AIL 2014/1 5A 31/7 (taux fixe) | 3,000 | 300,000 | 302,976 | 0.52% |
| Emprunt ATB 2009 (A) ligne A2 (taux variable) | 15,000 | 937,500 | 952,919 | 1.63% |
| Emprunt ATB 2009 (B) ligne B2 (taux fixe) | 10,000 | 1,000,000 | 1,017,328 | 1.74% |
| Emprunt ATL 2008 (taux fixe) | 5,000 | 400,000 | 402,455 | 0.69% |
| Emprunt ATL 2008 (taux variable) | 5,000 | 400,000 | 402,258 | 0.69% |
| Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe) | 10,000 | 400,000 | 400,276 | 0.69% |
| Emprunt ATL 2009/2 (taux variable) | 10,000 | 400,000 | 400,299 | 0.69% |
| Emprunt ATL 2009/3 (taux fixe) | 10,000 | 200,000 | 206,178 | 0.35% |
| Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe) | 10,000 | 200,000 | 201,220 | 0.34% |
| Emprunt ATL 2010/1 (taux variable) | 10,000 | 200,000 | 201,322 | 0.35% |
| Emprunt A.T.L 2010/2 (taux variable) | 5,000 | 400,000 | 413,922 | 0.71% |
| Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe) | 1,000 | 60,000 | 60,995 | 0.10% |
| Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe) | 5,000 | 500,000 | 525,249 | 0.90% |
| Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe) | 2,000 | 200,000 | 210,100 | 0.36% |
| Emprunt ATL 2014/1 (taux fixe) | 5,000 | 500,000 | 515,840 | 0.88% |
| Emprunt B.H 2009 (taux variable) | 10,000 | 846,000 | 874,321 | 1.50% |
| Emprunt BTE 2010 (taux fixe) | 20,000 | 1,600,000 | 1,602,872 | 2.75% |
| Emprunt BTE 2011 (taux variable) | 14,500 | 1,450,000 | 1,495,279 | 2.56% |
| Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe) | 5,000 | 428,575 | 447,512 | 0.77% |
| Emprunt BTK 2014-1 (taux fixe) | 15,000 | 1,500,000 | 1,503,674 | 2.58% |
| Emprunt BTK 2009/B (taux variable) | 5,000 | 300,000 | 307,831 | 0.53% |
| Emprunt BTK 2009/C (taux variable) | 10,000 | 733,200 | 752,689 | 1.29% |
| Emprunt BTK 2009/D (taux fixe) | 5,000 | 400,000 | 411,129 | 0.70% |
| Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe) | 20,000 | 1,714,300 | 1,790,048 | 3.07% |
| Emprunt CHO 2009 (taux variable) | 2,000 | 150,000 | 155,997 | 0.27% |
| Emprunt CIL 2009/3 (taux fixes) | 13,000 | 260,000 | 267,330 | 0.46% |
| Emprunt CIL 2010/1 (taux fixe) | 30,000 | 600,000 | 604,350 | 1.04% |
| Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe) | 2,000 | 80,000 | 82,199 | 0.14% |
| Emprunt CIL 2011/1 (taux variable) | 3,000 | 120,000 | 123,321 | 0.21% |
| Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe) | 5,000 | 300,000 | 307,299 | 0.53% |
| Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe) | 1,000 | 60,000 | 61,460 | 0.11% |
| Emprunt CIL 2013 1 5A (taux fixe) | 5,000 | 500,000 | 522,937 | 0.90% |
| Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe) | 5,000 | 500,000 | 506,155 | 0.87% |
| Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe) | 3,000 | 300,000 | 303,693 | 0.52% |
| Emprunt MEUBLATEX 2008 (taux fixe) | 10,000 | 400,000 | 401,610 | 0.69% |
| Emprunt STB 2008/2 (taux fixe) | 15,000 | 1,031,250 | 1,064,307 | 1.82% |
| Emprunt STB 2010/1 A (taux variable) | 5,000 | 300,000 | 306,952 | 0.53% |
| Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe) | 3,000 | 219,960 | 224,866 | 0.39% |
| Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe) | 2,000 | 146,640 | 149,911 | 0.26% |
| Emprunt TL 2009/2 (taux fixe) | 3,000 | 60,000 | 61,254 | 0.11% |
| Emprunt TL 2010/1 (taux fixe) | 5,000 | 100,000 | 101,370 | 0.17% |
| Emprunt TL 2010/2 (taux variable) | 10,000 | 400,000 | 415,395 | 0.71% |
| Emprunt TL 2011/3 (taux fixe) | 5,000 | 300,000 | 309,424 | 0.53% |
| Emprunt UIB 2009/1 (taux fixe) | 30,000 | 2,250,000 | 2,271,925 | 3.90% |
| Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe) | 5,000 | 425,000 | 427,113 | 0.73% |
| Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe) | 5,000 | 425,000 | 427,113 | 0.73% |
| Emprunt UIB 2011/2 7A (taux fixe) | 20,000 | 1,428,400 | 1,473,470 | 2.53% |

| Bons du trésor assimilables | | 9,739,940 | 9,894,296 | 16.96% |
|--|--------|-------------------|-------------------|---------------|
| BTA 02/2020 | 300 | 289,050 | 298,949 | 0.51% |
| BTA 02/2020 | 200 | 192,500 | 199,128 | 0.34% |
| BTA 03/2019 | 500 | 514,000 | 519,144 | 0.89% |
| BTA 03/2019 | 500 | 500,000 | 512,296 | 0.88% |
| BTA 08/2022 | 500 | 500,000 | 503,130 | 0.86% |
| BTA 08/2022 | 500 | 501,250 | 503,950 | 0.86% |
| BTA 08/2022 | 500 | 485,000 | 492,722 | 0.84% |
| BTA 08/2022 | 500 | 483,750 | 491,855 | 0.84% |
| BTA 08/2022 | 500 | 480,000 | 489,254 | 0.84% |
| BTA 08/2022 | 500 | 476,250 | 486,397 | 0.83% |
| BTA 08/2022 | 1,000 | 951,000 | 969,862 | 1.66% |
| BTA 08/2022 | 500 | 475,000 | 484,251 | 0.83% |
| BTA 08/2022 | 500 | 475,750 | 484,818 | 0.83% |
| BTA 08/2022 | 700 | 665,000 | 677,756 | 1.16% |
| BTA 08/2022 | 300 | 284,700 | 290,239 | 0.50% |
| BTA 08/2022 | 500 | 475,750 | 483,897 | 0.83% |
| BTA 08/2022 | 300 | 285,450 | 290,248 | 0.50% |
| BTA 08/2022 | 200 | 190,200 | 193,419 | 0.33% |
| BTA 07/2017 | 300 | 297,810 | 302,980 | 0.52% |
| BTA 07/2017 | 700 | 709,730 | 711,473 | 1.22% |
| BTA 07/2017 | 500 | 507,750 | 508,528 | 0.87% |
| Bons du Trésor Zéro Coupons | | 198,434 | 298,241 | 0.51% |
| BTZC 10/2016 | 368 | 198,434 | 298,241 | 0.51% |
| Titres OPCVM | | 2,194,066 | 2,175,709 | 3.73% |
| Actions des SICAV | | 2,194,066 | 2,175,709 | 3.73% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 11,255 | 1,149,370 | 1,144,476 | 1.96% |
| SANADETT SICAV | 3,123 | 340,009 | 335,326 | 0.57% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 6,744 | 704,687 | 695,907 | 1.19% |
| TOTAL | | 41,031,005 | 41,829,529 | 71.71% |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 71.60% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2014 à D : 16.456.972 et se détaille ainsi :

| Désignation | coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2014 | % Actif net |
|--|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Certificats de dépôt | 5,423,552 | 5,460,485 | 9.36% |
| Certificat de dépôt BTE au 24/12/2014 (au taux de 7,1%) | 986,048 | 986,978 | 1.69% |
| Certificat de dépôt BTE au 28/12/2014 (au taux de 7,1%) | 986,048 | 986,358 | 1.69% |
| Certificat de dépôt BTE au 08/10/2014 (au taux de 7,1%) | 493,024 | 499,457 | 0.86% |
| Certificat de dépôt CIL au 21/10/2014 (au taux de 7,15%) | 492,975 | 498,439 | 0.85% |
| Certificat de dépôt CIL au 29/10/2014 (au taux de 7,15%) | 492,975 | 497,815 | 0.85% |
| Certificat de dépôt TL au 29/10/2014 (au taux de 7%) | 1,972,482 | 1,991,438 | 3.41% |
| Comptes à terme | 10,900,000 | 10,996,487 | 18.85% |
| Placement au 05/10/2014 (au taux de 7,1%) | 1,000,000 | 1,013,383 | 1.74% |
| Placement au 06/11/2014 (au taux de 7,2%) | 1,000,000 | 1,008,522 | 1.73% |
| Placement au 15/10/2014 (au taux de 7,2%) | 1,500,000 | 1,517,990 | 2.60% |
| Placement au 30/11/2014 (au taux de 7,2%) | 1,500,000 | 1,507,101 | 2.58% |
| Placement au 20/11/2014 (au taux de 7,2%) | 1,700,000 | 1,710,731 | 2.93% |
| Placement au 22/10/2014 (au taux de TMM+2%) | 3,500,000 | 3,535,888 | 6.06% |
| Placement au 04/12/2014 (au taux de 7,2%) | 700,000 | 702,872 | 1.21% |
| Total | 16,323,552 | 16,456,972 | 28.21% |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | 28.17% |

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à D : 3.068 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2014</u> | <u>30/09/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des dépôts à vue à recevoir | 3,068 | 4,398 | 3,051 |
| Retenues à la source / B.T.A | - | - | 2,321 |
| Total | 3,068 | 4,398 | 5,372 |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2014 à D : 60.885, contre D : 60.707 au 30/09/2013 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2014</u> | <u>30/09/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération dépositaire | 3,740 | 3,754 | 5,001 |
| Rémunération distributeur | 57,145 | 56,953 | 57,514 |
| Total | 60,885 | 60,707 | 62,515 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à D : 29.881, contre D : 31.153 au 30/09/2013 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2014</u> | <u>30/09/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 10,213 | 9,380 | 13,059 |
| Redevances du CMF | 4,808 | 5,033 | 5,118 |
| Rémunération du PDG | 1,480 | 5,363 | 1,820 |
| Rémunération du personnel | 1,743 | 396 | 1,418 |
| Loyer | 1,373 | 1,377 | 1,751 |
| Etat, taxes et versements assimilés | 1,079 | 830 | 1,551 |
| Publications et frais divers | 2,420 | 2,522 | 2,698 |
| Jetons de présence à payer | 9,360 | 4,959 | 11,250 |
| Dividendes à payer | 1,564 | 4,134 | 3,622 |
| Charges constatées d'avance (maintenance BFI) | (4,159) | (4,161) | (2,467) |
| Autres | - | 1,320 | 1,765 |
| Total | 29,881 | 31,153 | 41,585 |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 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 | 29,161,768 |
| Nombre de titres émis | 293,006 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 70 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (25,923,584) |
| Nombre de titres rachetés | (260,470) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (52) |

Autres mouvements

| | |
|---|---------|
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (1,058) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | - |
| Régularisation des sommes non distribuables | 97 |
| Frais de négociation | - |

Capital au 30-09-2014

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 56,495,373 |
| Nombre de titres | 567,653 |
| Nombre d'actionnaires | 374 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} juillet au 30 septembre 2014 à D : 475.676 contre D : 496.767 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

| | Période du 01/07 au 30/09/2014 | Période du 01/01 au 30/09/2014 | Période du 01/07 au 30/09/2013 | Période du 01/01 au 30/09/2013 | Année 2013 |
|--|---|---|---|---|------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | | | | | |
| - Intérêts | 355,442 | 1,058,013 | 382,337 | 1,158,587 | 1,528,551 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | | | | | |
| - Intérêts des BTA et BTZC | 120,234 | 356,583 | 114,430 | 339,377 | 456,823 |
| <u>Revenus des OPCVM</u> | | | | | |
| Dividendes | - | 87,186 | - | 99,539 | 99,539 |
| TOTAL | 475,676 | 1,501,782 | 496,767 | 1,597,503 | 2,084,913 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014 à D : 197.091 contre 121.778 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | Période du 01/07 au 30/09/2014 | Période du 01/01 au 30/09/2014 | Période du 01/07 au 30/09/2013 | Période du 01/01 au 30/09/2013 | Année 2013 |
|------------------------------------|---|---|---|---|----------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | - | 99,778 | 64,217 | 186,439 | 233,735 |
| Intérêts des comptes à terme | 129,006 | 276,490 | 37,124 | 107,175 | 197,641 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 64,741 | 111,099 | 20,437 | 61,917 | 82,965 |
| Intérêts des dépôts à vue | 3,344 | 12,646 | - | - | - |
| TOTAL | 197,091 | 500,013 | 121,778 | 355,531 | 514,341 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2014 à D : 58.404 contre D : 58.213 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | Période du 01/07 au 30/09/2014 | Période du 01/01 au 30/09/2014 | Période du 01/07 au 30/09/2013 | Période du 01/01 au 30/09/2013 | Année 2013 |
|---------------------------|---|---|---|---|----------------|
| Rémunération dépositaire | 1,260 | 3,740 | 1,260 | 3,740 | 4,987 |
| Rémunération distributeur | 57,144 | 165,993 | 56,953 | 173,375 | 230,889 |
| TOTAL | 58,404 | 169,733 | 58,213 | 177,115 | 235,876 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2014 à D : 33.015 contre D : 29.883 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| | Période du 01/07 au 30/09/2014 | Période du 01/01 au 30/09/2014 | Période du 01/07 au 30/09/2013 | Période du 01/01 au 30/09/2013 | Année 2013 |
|--|---|---|---|---|----------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | - 3,277 | 9,723 | - 3,680 | 10,429 | 14,109 |
| Rémunération du CMF | 14,285 | 41,497 | 14,238 | 43,343 | 57,721 |
| Rémunération du PDG | 3,113 | 9,239 | 3,113 | 9,239 | 12,353 |
| Rémunérations du personnel | 2,284 | 6,094 | 1,652 | 4,627 | 6,495 |
| Etat, taxes et versements assimilés | 1,444 | 4,075 | 1,272 | 3,940 | 5,241 |
| Loyer | 378 | 1,121 | 378 | 1,122 | 1,497 |
| Publications et frais divers | 897 | 2,690 | 176 | 523 | 700 |
| Jetons de présence | 5,641 | 13,110 | 3,680 | 10,021 | 16,311 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | - | - | - | 7,365 | 7,365 |
| Maintenance logiciel BFI | 1,696 | 5,030 | 1,694 | 5,033 | 6,727 |
| Autres | - | - | - | - | 129 |
| TOTAL | 33,015 | 92,579 | 29,883 | 95,642 | 128,648 |

Note 14 : Autres informations

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.

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.