

TUNISO- EMIRATIE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2016

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société TUNISO EMIRATIE SICAV pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 67.256.399 DT et un résultat de la période de 721.290 DT.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TUNISO EMIRATIE SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2016, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société TUNISO EMIRATIE SICAV arrêtés au 30 Juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

La Générale d'Audit & Conseil

Chiheb GHANMI

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>49 117 014</u>	<u>43 526 509</u>	<u>43 099 423</u>
Obligations et valeurs assimilées		46 855 585	41 374 280	40 791 979
Tires des Organismes de Placement Collectif		2 261 429	2 152 229	2 307 444
Placements monétaires et disponibilités		<u>18 123 795</u>	<u>11 724 885</u>	<u>17 033 054</u>
Placements monétaires	5	17 933 927	11 512 588	16 166 224
Disponibilités		189 868	212 297	866 830
Créances d'exploitation	6	<u>15 590</u>	<u>6 237</u>	<u>7 629</u>
TOTAL ACTIF		<u>67 256 399</u>	<u>55 257 631</u>	<u>60 140 106</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	66 557	57 109	67 039
Autres créditeurs divers	8	36 452	39 331	46 344
TOTAL PASSIF		<u>103 009</u>	<u>96 440</u>	<u>113 383</u>
ACTIF NET				
Capital	9	65 619 343	53 893 053	57 409 181
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		475	146	155
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 533 572	1 267 992	2 617 387
ACTIF NET		<u>67 153 390</u>	<u>55 161 191</u>	<u>60 026 723</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>67 256 399</u>	<u>55 257 631</u>	<u>60 140 106</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Revenus du portefeuille-titres	10	664 061	1 188 557	582 504	1 056 857	2 064 909
Revenus des obligations et valeurs assimilées		569 903	1 094 398	491 930	966 283	1 974 335
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		94 159	94 159	90 574	90 574	90 574
Revenus des placements monétaires	11	216 905	434 195	169 078	362 294	836 178
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		880 966	1 622 752	751 582	1 419 151	2 901 087
Charges de gestion des placements	12	(65 314)	(127 819)	(55 875)	(112 632)	(236 872)
REVENU NET DES PLACEMENTS		815 652	1 494 932	695 707	1 306 519	2 664 215
Autres charges	13	(34 797)	(68 726)	(32 137)	(63 962)	(131 814)
RESULTAT D'EXPLOITATION		780 855	1 426 207	663 570	1 242 557	2 532 401
Régularisation du résultat d'exploitation		101 018	107 365	29 049	25 435	84 986
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		881 872	1 533 572	692 619	1 267 992	2 617 387
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(101 018)	(107 365)	(29 049)	(25 435)	(84 986)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(59 210)	(25 174)	(60 135)	(29 340)	38 448
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		0	0	0	0	355
Frais de négociation de titres		(354)	(590)	0	(236)	(354)
RESULTAT DE LA PERIODE		721 290	1 400 442	603 435	1 212 981	2 570 850

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	721 290	1 400 442	603 435	1 212 981	2 570 850
Résultat d'exploitation	780 855	1 426 207	663 570	1 242 557	2 532 401
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(59 210)	(25 174)	(60 135)	(29 340)	38 448
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0	0	0	0	355
Frais de négociation de titres	(354)	(590)	0	(236)	(354)
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	(1 861 571)	(1 861 571)	(1 708 117)	(1 708 117)	(1 708 117)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	5 749 971	7 587 796	23 271	(133 409)	3 374 254
Souscriptions					
- Capital	39 475 059	52 432 009	17 324 631	22 794 403	38 610 742
- Régularisation des sommes non distribuables	21 044	24 146	2 158	3 467	1 628
- Régularisation des sommes distribuables	588 287	1 238 211	327 371	590 273	1 142 375
Rachats					
- Capital	(32 993 893)	(44 199 605)	(16 717 808)	(22 334 106)	(34 698 767)
- Régularisation des sommes non distribuables	(17 914)	(20 623)	(10 764)	(12 260)	(13 996)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 322 612)	(1 886 341)	(902 317)	(1 175 186)	(1 667 728)
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 609 690	7 126 666	(1 081 411)	(628 545)	4 236 987
ACTIF NET					
En début de période	62 543 700	60 026 723	56 242 602	55 789 736	55 789 736
En fin de période	67 153 390	67 153 390	55 161 191	55 161 191	60 026 723
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	593 652	576 079	535 335	536 806	536 806
En fin de période	658 688	658 688	541 427	541 427	576 079
VALEUR LIQUIDATIVE	101,950	101,950	101,881	101,881	104,199
TAUX DE RENDEMENT	1,08%	2,20%	1,08%	2,19%	4,42%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 trimestriels arrêtés au 30 juin 2016, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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 pour leur montant net de retenues à la source.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à : 49.117.014 DT et se détaille ainsi :

	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées		45 296 819	46 855 585	69,77%
Obligations		31 245 925	32 123 782	47,84%
AB-2010_15A_31/08	5 000	333 250	344 916	0,51%
AB-2010_15A_31/08	2 000	133 300	137 966	0,21%
AB-S-2009_15A_30/09_A	15 000	899 700	929 174	1,38%
AB-S-2009_15A_30/09_B	15 000	899 700	927 888	1,38%
AIL 2012-1_5A_15/05	10 000	200 000	201 236	0,30%
AIL 2014-1_5A_31/07	3 000	240 000	252 867	0,38%
AIL 2015-1_7A_06/08_B	4 300	430 000	454 348	0,68%
AIL2012-1_5A_15/05	1 000	20 000	20 124	0,03%
ATB2009-A2_10A_20/05	15 000	562 500	565 089	0,84%
ATB2009-B2_20A_20/05	10 000	866 600	871 307	1,30%
ATL2008_10A_22/08_F	5 000	300 000	314 413	0,47%
ATL2008_10A_22/08_V	5 000	300 000	312 150	0,46%
ATL2009-2_7A_25/09_F	10 000	200 000	206 426	0,31%
ATL2009-2_7A_25/09_V	10 000	200 000	206 258	0,31%
ATL2010-2_7A_30/12_V	5 000	200 000	204 215	0,30%
ATL2012-1_5A_31/05_F	1 000	20 000	20 084	0,03%
ATL2013-2_7A_15/11_F	5 000	500 000	518 020	0,77%
ATL2013-2_7A_15/11_F	2 000	200 000	207 208	0,31%
ATL2014-1_5A_17/03_F	5 000	300 000	305 088	0,45%
ATL2014-2_7A_09/02_C	5 000	500 000	512 190	0,76%
ATL2015-1_7A_13/07_C	5 000	500 000	530 370	0,79%
ATL2015-2_7A_25/02_C	10 000	1 000 000	1 021 514	1,52%
ATL2016-1_7A_27/06_C	4 000	400 000	400 272	0,60%
ATTIJARI BANK2015_7A_30/10_B	5 000	500 000	520 082	0,77%
BH2009_15A_31/12_A	10 000	692 000	705 951	1,05%
BH2016_5A_06/05_A	3 000	300 000	302 725	0,45%
BTE2010_20A_17/09_B	20 000	1 500 000	1 555 239	2,32%
BTE2011_7A_09/02_A	14 500	870 000	885 031	1,32%
BTK 2012-1_7A_15/12	5 000	285 725	294 735	0,44%
BTK 2014-1_7A_15/12_B	15 000	1 500 000	1 548 608	2,31%
BTK2009-B_10A_26/02	5 000	200 000	202 714	0,30%
BTK2009-C_15A_26/02	10 000	599 800	608 105	0,91%
BTK2009-D_20A_26/02	5 000	350 000	355 639	0,53%
BTK2012-1_7A_15/11	20 000	1 142 900	1 178 941	1,76%
CHO2009_10A_19/11_V	2 000	100 000	102 581	0,15%
CIL2012-1_5A_30/03_F	5 000	100 000	101 223	0,15%
CIL2012-1_5A_30/03_F	1 000	20 000	20 245	0,03%
CIL2013-1_5A_06/12_F	5 000	300 000	309 548	0,46%
CIL2014-1_5A_15/07_F	5 000	400 000	422 159	0,63%
CIL2014-1_5A_15/07_F	3 000	240 000	253 295	0,38%
CIL2014-2_5A_30/01_F	3 000	240 000	246 100	0,37%
CIL2014-2_5A_30/01_F	5 000	400 000	410 167	0,61%
CIL2015-1_5A_15/06_F	5 000	400 000	401 073	0,60%

	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
CIL2015-2_5A_30/10_F	10 000	1 000 000	1 040 967	1,55%
CIL2016-1_5A_16/05_F	5 000	500 000	503 781	0,75%
HL2015-1_7A_25/11_B	10 000	1 000 000	1 037 912	1,55%
HL2015-2_7A_28/03_B	10 000	1 000 000	1 016 345	1,51%
HL2016-1_5A_28/06	7 000	700 000	709 976	1,06%
MEUBX2008_7A_28/08_E	10 000	200 000	207 271	0,31%
MEUBX2016_7A_30/06_A	3 000	300 000	302 374	0,45%
STB2008-2_16A_18/02	15 000	843 750	859 814	1,28%
STB2010-1_10A_23/03_A	5 000	200 000	202 161	0,30%
STB2010-1_15A_23/03_B	3 000	179 940	182 030	0,27%
STB2010-1_15A_23/03_B	2 000	119 960	121 354	0,18%
TL2011-3_5A_29/01	5 000	100 000	101 969	0,15%
TL2014-2_7A_15/12_B	10 000	1 000 000	1 033 928	1,54%
TL2016-1_7A_05/04_B	10 000	1 000 000	1 014 778	1,51%
UIB2009-1C_20A_17/07	30 000	2 100 000	2 193 984	3,27%
UIB2011-1B_20A_26/08	5 000	400 000	417 075	0,62%
UIB2011-1B_20A_26/08	5 000	400 000	417 075	0,62%
UIB2011-2_7A_30/01	20 000	856 800	873 706	1,30%
Bons du Trésor Assimilables		13 852 460	14 402 930	21,45%
BTA 02/2020	500	481 550	497 758	0,74%
BTA 03/2019	1 000	1 014 000	1 017 652	1,52%
BTA 08/2022	7 000	6 729 100	7 122 177	10,61%
BTA 01/2021	900	875 700	900 667	1,34%
BTA 04/2024	2 000	1 933 600	1 964 770	2,93%
BTA 07/2017	300	297 810	315 601	0,47%
BTA 10/2026	1 300	1 257 850	1 306 169	1,95%
BTA 04/2028	1 300	1 262 850	1 278 137	1,90%
Bons du Trésor Zéro Coupons		198 434	328 872	0,49%
BTZC_10/2016	368	198 434	328 872	0,49%
Titres OPCVM		2 300 949	2 261 429	3,37%
Actions des SICAV		2 300 949	2 261 429	3,37%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 255	1 149 370	1 131 713	1,69%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6 744	704 687	691 058	1,03%
SANADETT SICAV	4 123	446 892	438 658	0,65%
TOTAL		47 597 769	49 117 014	73,14%
Pourcentage par rapport à l'actif				73,03%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :**5.1. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 17.933.927 DT et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
Billets de trésorerie avalisés		990 123	997 860	1,49%
BIT_SERVICOM_1000_7.5%_14/07/16_60J	BTE	990 123	997 860	1,49%
Certificats de dépôt		4 457 022	4 477 843	6,67%
CD_BTE_500_6.25%_02/07/16_30J		497 927	499 931	0,74%
CD_BTE_500_6.25%_05/07/16_30J		497 927	499 724	0,74%
CD_BTE_500_6.25%_10/07/16_30J		497 927	499 378	0,74%
CD_BTE_500_6.25%_19/07/16_30J		497 927	498 756	0,74%
CD_CIL_1000_7%_24/08/16_90J		986 241	991 744	1,48%
CD_CIL_1000_7.15%_16/08/16_90J		985 951	992 819	1,48%
CD_CIL_500_7%_29/08/16_90J		493 120	495 490	0,74%
Comptes à terme		12 300 000	12 458 224	18,55%
BTE_1000_7%_15/11/16_180J		1 000 000	1 006 597	1,50%
BTE_2000_6.5%_14/08/16_90J		2 000 000	2 013 107	3,00%
BTE_2000_7%_13/11/16_180J		2 000 000	2 014 115	3,00%
BTE_2000_7.05%_19/10/16_365J		2 000 000	2 078 805	3,10%
BTE_3000_6.8%_09/08/16_90J		3 000 000	3 022 803	4,50%
BTE_500_7%_05/12/16_180J		500 000	501 764	0,75%
BTE_500_7%_19/12/16_180J		500 000	500 690	0,75%
BTE_500_7%_29/11/16_180J		500 000	502 225	0,75%
BTE_800_6.3%_29/12/16_345J		800 000	818 116	1,22%
Total		17 747 146	17 933 927	26,71%
Pourcentage par rapport à l'actif				26,67%

5.2. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités :

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 30 Juin 2016, le ratio susvisé s'élève à 26,95% et a été calculé comme suit :

	Valeurs au 30 Juin 2016	% Actif
I- Liquidités	12 648 091	18,81%
I.1- Placements à terme	12 458 224	18,52%
I.2- Disponibilités	189 868	0,28%
II- Quasi-liquidités	5 475 703	8,14%
II.1- Bons de trésor à court terme	0	0,00%
II.2- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an	997 860	1,48%
II.3- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an	4 477 843	6,66%
Total Général (A) = (I + II)	18 123 795	
Total Actif (B)	67 256 399	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités (A)/(B)		26,95%

5.3. VALEURS MOBILIERES EN PORTEFEUILLE DETAILLEES PAR EMETTEUR

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30 Juin 2016 une valeur comptable de 54.592.717 DT, soit 81.17% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur et/ou garant, comme suit :

Emetteur/ Garant	Portefeuille Titres (1)				Placements monétaires (2)		Total	% Actif
	Obligations	BTA	BTZc	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Certificat s de dépôt		
ETAT	0	14 402 930	328 872	0	0	0	14 731 803	21,90%
AB	2 339 944	0	0	0	0	0	2 339 944	3,48%
AIL	928 575	0	0	0	0	0	928 575	1,38%
ATB	1 436 396	0	0	0	0	0	1 436 396	2,14%
ATL	4 758 207	0	0	0	0	0	4 758 207	7,07%
ATTIJARI BANK	520 082	0	0	0	0	0	520 082	0,77%
ATTIJARI OBLIGATAIR E SICAV	0	0	0	1 131 713	0	0	1 131 713	1,68%
BH	1 008 676	0	0	0	0	0	1 008 676	1,50%
BTE	2 440 271	0	0	0	997 860 *	1 997 789	5 435 920	8,08%
BTK	4 188 742	0	0	0	0	0	4 188 742	6,23%
CHO	102 581	0	0	0	0	0	102 581	0,15%
CIL	3 708 557	0	0	0	0	2 480 054	6 188 611	9,20%
HL	2 764 234	0	0	0	0	0	2 764 234	4,11%
MEUBLATEX	509 645	0	0	0	0	0	509 645	0,76%
PLACEMENT OBLIGATAIR	0	0	0	691 058	0	0	691 058	1,03%

Emetteur/ Garant	Portefeuille Titres (1)				Placements monétaires (2)		Total	% Actif
	Obligations	BTA	BTZc	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Certificat s de dépôt		
E SICAV								
SANADETT SICAV	0	0	0	438 658	0	0	438 658	0,65%
STB	1 365 358	0	0	0	0	0	1 365 358	2,03%
TL	2 150 675	0	0	0	0	0	2 150 675	3,20%
UIB	3 901 840	0	0	0	0	0	3 901 840	5,80%
Total	32 123 782	14 402 930	328 872	2 261 429	997 860	4 477 843	54 592 717	81,17%

(*) Billet de trésorerie émis par SERVICOM et avalisé par la BTE

NOTE 6 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à : 15.590 DT, contre 6.237 DT au 30 Juin 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	6 878	5 415	4 913
Retenues à la source / B.T.A	8 713	822	2 716
Total	15 590	6 237	7 629

NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 66.557 DT, contre 57.109 DT au 30 Juin 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du dépositaire	2 486	2 480	5 000
Rémunération du distributeur	64 071	54 629	62 039
Total	66 557	57 109	67 039

NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 36.452 DT, contre 39.331 DT au 30 Juin 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	6 183	19 279	12 545
Redevances au CMF	5 483	4 528	5 289
Rémunération du PDG	9 560	3 661	3 418
Rémunération du personnel	4 408	5 676	3 183
Loyer	996	994	250

Etat, taxes et versements assimilés	538	405	736
Publications et frais divers	1 271	1 335	3 225
Jetons de présence à payer	12 387	7 347	18 628
Dividendes à payer	1 461	1 956	1 533
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	(5 837)	(5 850)	(2 463)
Total	36 452	39 331	46 343

Note 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2016, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2015

Montant	57 409 181
Nombre de titres	576 079
Nombre d'actionnaires	392

Souscriptions réalisées

Montant	52 432 009
Nombre de titres émis	526 135
Nombre d'actionnaires nouveaux	63

Rachats effectués

Montant	(44 199 605)
Nombre de titres rachetés	443 526
Nombre d'actionnaires sortants	42

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(25 174)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0
Régularisation des sommes non distribuables	3 522
Frais de négociation de titres	(590)

Capital au 30-06-2016

Montant	65 619 343
Nombre de titres	658 688
Nombre d'actionnaires	413

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 à 1 188.557 DT contre 1 056.857 DT pour la même période de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
<u>Revenus des obligations</u>					
- Intérêts	410 559	792 191	361 886	719 889	1 467 523
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>					
- Intérêts des BTA et BTZC	159 343	302 207	130 044	246 394	506 812
<u>Revenus des titres OPCVM</u>					
- Dividendes	94 159	94 159	90 574	90 574	90 574
TOTAL	664 061	1 188 557	582 504	1 056 857	2 064 909

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 à 434.195 DT contre 362.294 DT pour la même période de l'exercice 2015 et se détaille ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Intérêts des billets de trésorerie	14 979	29 883	14 888	21 432	51 414
Intérêts des comptes à terme	141 975	282 646	69 439	176 897	423 362
Intérêts des certificats de dépôt	52 180	105 313	79 059	153 740	338 904
Intérêts des dépôts à vue	7 771	16 352	5 692	10 225	22 498
TOTAL	216 905	434 195	169 078	362 294	836 178

NOTE 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 à 127.819 DT contre 112.632 DT pour la même période de l'exercice 2015 et se détaille ainsi :

	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Rémunération du dépositaire	1 243	2 486	1 247	2 480	5 000
Rémunération du distributeur	64 071	125 333	54 628	110 152	231 872
TOTAL	65 314	127 819	55 875	112 632	236 872

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 à 68.726 DT contre 63.962 DT pour la même période de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2016	Période du 01/01 au 30/06/2016	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Honoraires du commissaire aux compte	3 344	6 688	2 929	5 825	11 746
Redevances du CMF	16 017	31 333	13 656	27 537	57 966
Rémunération du PDG	3 071	6 143	3 080	6 126	12 353
Rémunération du personnel	3 122	5 872	2 258	4 492	9 059
Etat, taxes et versements assimilés	1 761	3 246	1 503	2 811	5 804
Loyer	373	746	374	744	1 500
Publications et frais divers	740	1 838	1 081	1 997	4 288
Jetons de présence	4 692	9 384	5 580	11 097	22 378
Maintenance logiciel BFI	1 676	3 347	1 676	3 333	6 720
Autres services extérieurs	0	130	0	0	0
TOTAL	34 797	68 726	32 137	63 962	131 814

NOTE 14 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

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 par an.

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.

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.