

**TUNISO- EMIRATIE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 65.682.551 DT et un résultat de la période de 766.604DT.

**Introduction:**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TUNISO EMIRATIE SICAV, comprenant le bilan au 30 Septembre 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 Septembre 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 21 Octobre 2016

**Le Commissaire aux comptes:**

**LA GENERALE D'AUDIT & DE CONSEIL-GAC**

**Chiheb GHANMI**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2016**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>48 618 961</u>	<u>43 404 368</u>	<u>43 099 423</u>
Obligations et valeurs assimilées		46 441 110	41 021 709	40 791 979
Tires des Organismes de Placement Collectif		2 177 851	2 382 659	2 307 444
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>17 044 340</u>	<u>17 290 592</u>	<u>17 033 054</u>
Placements monétaires	5	16 921 710	16 311 166	16 166 224
Disponibilités		122 630	979 426	866 830
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>19 251</u>	<u>9 178</u>	<u>7 629</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u>65 682 551</u>	<u>60 704 138</u>	<u>60 140 106</u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	70 899	63 421	67 039
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	41 229	39 454	46 344
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u>112 128</u>	<u>102 875</u>	<u>113 383</u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	<b>63 375 590</b>	<b>58 584 019</b>	<b>57 409 181</b>
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		459	160	155
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 194 374	2 017 084	2 617 387
<b>ACTIF NET</b>		<u>65 570 423</u>	<u>60 601 263</u>	<u>60 026 723</u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u>65 682 551</u>	<u>60 704 138</u>	<u>60 140 106</u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>591 899</b>	<b>1 780 456</b>	<b>498 991</b>	<b>1 555 848</b>	<b>2 064 909</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		591 899	1 686 298	498 991	1 465 274	1 974 335
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		0	94 159	0	90 574	90 574
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>243 711</b>	<b>677 905</b>	<b>223 730</b>	<b>586 024</b>	<b>836 178</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>835 610</b>	<b>2 458 362</b>	<b>722 721</b>	<b>2 141 872</b>	<b>2 901 087</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	<b>(68 413)</b>	<b>(196 232)</b>	<b>(60 941)</b>	<b>(173 573)</b>	<b>(236 872)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>767 197</b>	<b>2 262 129</b>	<b>661 780</b>	<b>1 968 299</b>	<b>2 664 215</b>
<b>Autres charges</b>	13	<b>(35 809)</b>	<b>(104 535)</b>	<b>(33 581)</b>	<b>(97 543)</b>	<b>(131 814)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>731 388</b>	<b>2 157 594</b>	<b>628 199</b>	<b>1 870 756</b>	<b>2 532 401</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(70 586)	36 780	120 893	146 328	84 986
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>660 802</b>	<b>2 194 374</b>	<b>749 092</b>	<b>2 017 084</b>	<b>2 617 387</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		70 586	(36 780)	(120 893)	(146 328)	(84 986)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		37 051	11 876	33 185	3 845	38 448
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		(1 598)	(1 598)	0	0	355
Frais de négociation de titres		(236)	(826)	(118)	(354)	(354)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>766 604</b>	<b>2 167 046</b>	<b>661 266</b>	<b>1 874 247</b>	<b>2 570 850</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>	<b>766 604</b>	<b>2 167 046</b>	<b>661 266</b>	<b>1 874 247</b>	<b>2 570 850</b>
Résultat d'exploitation	731 388	2 157 594	628 199	1 870 756	2 532 401
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	37 051	11 876	33 185	3 845	38 448
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(1 598)	(1 598)	0	0	355
Frais de négociation de titres	(236)	(826)	(118)	(354)	(354)
<b>DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES</b>	<b>0</b>	<b>(1 861 571)</b>	<b>0</b>	<b>(1 708 117)</b>	<b>(1 708 117)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(2 349 571)</b>	<b>5 238 225</b>	<b>4 778 806</b>	<b>4 645 397</b>	<b>3 374 254</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	5 561 150	57 993 159	7 656 206	30 450 609	38 610 742
- Régularisation des sommes non distribuables	(348)	23 797	(3 770)	(303)	1 628
- Régularisation des sommes distribuables	162 408	1 400 619	212 630	802 903	1 142 375
<b>Rachats</b>					
- Capital	(7 840 062)	(52 039 667)	(2 995 564)	(25 329 670)	(34 698 767)
- Régularisation des sommes non distribuables	291	(20 332)	1 027	(11 233)	(13 996)
- Régularisation des sommes distribuables	(233 010)	(2 119 351)	(91 723)	(1 266 909)	(1 667 728)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(1 582 967)</b>	<b>5 543 700</b>	<b>5 440 072</b>	<b>4 811 527</b>	<b>4 236 987</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	67 153 390	60 026 723	55 161 191	55 789 736	55 789 736
En fin de période	65 570 423	65 570 423	60 601 263	60 601 263	60 026 723
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	658 688	576 079	541 427	536 806	536 806
En fin de période	635 820	635 820	588 216	588 216	576 079
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,127</b>	<b>103,127</b>	<b>103,026</b>	<b>103,026</b>	<b>104,199</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,14%</b>	<b>3,33%</b>	<b>1,12%</b>	<b>3,29%</b>	<b>4,42%</b>

## **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 EMIRATIESICAV » 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 Septembre 2016, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17et NC 18relativesaux 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 Septembre 2016 à : 48.618.961 DT et se détaille ainsi :

Nature du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% Actif net
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b>		<b>45 055 429</b>	<b>46 441 110</b>	<b>70,83%</b>
<b>Obligations</b>		<b>29 679 135</b>	<b>30 494 089</b>	<b>46,51%</b>
AB-2010_15A_31/08	5 000	299 900	300 929	0,46%
AB-2010_15A_31/08	2 000	119 960	120 372	0,18%
AB-S-2009_15A_30/09_A	15 000	799 650	799 746	1,22%
AB-S-2009_15A_30/09_B	15 000	799 650	799 741	1,22%
AIL 2012-1_5A_15/05	10 000	200 000	203 656	0,31%
AIL 2014-1_5A_31/07	3 000	180 000	181 786	0,28%
AIL 2015-1_7A_06/08_B	4 300	430 000	434 143	0,66%
AIL2012-1_5A_15/05	1 000	20 000	20 366	0,03%
ATB2009-A2_10A_20/05	15 000	562 500	570 752	0,87%
ATB2009-B2_20A_20/05	10 000	866 600	881 617	1,34%
ATL2008_10A_22/08_F	5 000	200 000	201 227	0,31%
ATL2008_10A_22/08_V	5 000	200 000	200 999	0,31%
ATL2010-2_7A_30/12_V	5 000	200 000	206 324	0,31%
ATL2012-1_5A_31/05_F	1 000	20 000	20 332	0,03%
ATL2013-2_7A_15/11_F	5 000	500 000	525 259	0,80%
ATL2013-2_7A_15/11_F	2 000	200 000	210 104	0,32%
ATL2014-1_5A_17/03_F	5 000	300 000	309 504	0,47%
ATL2014-2_7A_09/02_C	5 000	500 000	520 033	0,79%
ATL2015-1_7A_13/07_C	5 000	500 000	506 882	0,77%
ATL2015-2_7A_25/02_C	10 000	1 000 000	1 037 098	1,58%
ATL2016-1_7A_27/06_C	4 000	400 000	406 523	0,62%
ATTIJARI BANK2015_7A_30/10_B	5 000	500 000	527 623	0,80%
BH2009_15A_31/12_A	10 000	692 000	712 969	1,09%
BH2016_5A_06/05_A	3 000	300 000	307 201	0,47%
BTE2010_20A_17/09_B	20 000	1 400 000	1 402 513	2,14%
BTE2011_7A_09/02_A	14 500	870 000	894 732	1,36%
BTK 2012-1_7A_15/12	5 000	285 725	298 355	0,46%
BTK 2014-1_7A_15/12_B	15 000	1 500 000	1 571 080	2,40%
BTK2009-B_10A_26/02	5 000	200 000	204 702	0,31%
BTK2009-C_15A_26/02	10 000	599 800	614 188	0,94%
BTK2009-D_20A_26/02	5 000	350 000	359 756	0,55%
BTK2012-1_7A_15/11	20 000	1 142 900	1 193 420	1,82%
CHO2009_10A_19/11_V	2 000	100 000	103 636	0,16%
CIL2012-1_5A_30/03_F	5 000	100 000	102 433	0,16%
CIL2012-1_5A_30/03_F	1 000	20 000	20 487	0,03%
CIL2013-1_5A_06/12_F	5 000	300 000	313 770	0,48%
CIL2014-1_5A_15/07_F	5 000	300 000	303 693	0,46%
CIL2014-1_5A_15/07_F	3 000	180 000	182 216	0,28%
CIL2014-2_5A_30/01_F	3 000	240 000	249 768	0,38%
CIL2014-2_5A_30/01_F	5 000	400 000	416 280	0,63%

CIL2015-1_5A_15/06_F	5 000	400 000	407 243	0,62%
CIL2015-2_5A_30/10_F	10 000	1 000 000	1 056 351	1,61%
CIL2016-1_5A_16/05_F	5 000	500 000	511 342	0,78%
HL2015-1_7A_25/11_B	10 000	1 000 000	1 053 839	1,61%
HL2015-2_7A_28/03_B	10 000	1 000 000	1 032 174	1,57%
HL2016-1_5A_28/06	7 000	700 000	720 774	1,10%
MEUBX2016_7A_30/06_A	3 000	300 000	304 800	0,46%
STB2008-2_16A_18/02	15 000	843 750	870 842	1,33%
STB2010-1_10A_23/03_A	5 000	200 000	204 155	0,31%
STB2010-1_15A_23/03_B	3 000	179 940	183 953	0,28%
STB2010-1_15A_23/03_B	2 000	119 960	122 636	0,19%
TL2011-3_5A_29/01	5 000	100 000	103 146	0,16%
TL2014-2_7A_15/12_B	10 000	1 000 000	1 049 613	1,60%
TL2016-1_7A_05/04_B	10 000	1 000 000	1 030 405	1,57%
UIB2009-1C_20A_17/07	30 000	1 950 000	1 969 002	3,00%
UIB2011-1B_20A_26/08	5 000	375 000	376 864	0,57%
UIB2011-1B_20A_26/08	5 000	375 000	376 864	0,57%
UIB2011-2_7A_30/01	20 000	856 800	883 871	1,35%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>15 177 860</b>	<b>15 613 450</b>	<b>23,81%</b>
BTA 01/2021	900	875 700	912 135	1,39%
BTA 02/2020	500	481 550	504 047	0,77%
BTA 03/2019	1 000	1 014 000	1 028 354	1,57%
BTA 04/2024	2 000	1 933 600	1 990 824	3,04%
BTA 04/2028	2 700	2 588 250	2 657 714	4,05%
BTA 07/2017	300	297 810	303 455	0,46%
BTA 08/2022	7 000	6 729 100	6 893 235	10,51%
BTA 10/2026	1 300	1 257 850	1 323 684	2,02%
<b>Bons du Trésor Zéro Coupons</b>		<b>198 434</b>	<b>333 572</b>	<b>0,51%</b>
BTZC_10/2016	368	198 434	333 572	0,51%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>2 192 559</b>	<b>2 177 851</b>	<b>3,32%</b>
<b>Actions des SICAV</b>		<b>2 192 559</b>	<b>2 177 851</b>	<b>3,32%</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 255	1 149 370	1 143 598	1,74%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6 744	704 687	698 665	1,07%
SANADETT SICAV	3 123	338 502	335 588	0,51%
<b>TOTAL</b>		<b>47 247 988</b>	<b>48 618 961</b>	<b>74,15%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>74,02%</b>



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

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2016 à : 16.921.710 DT et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% Actif net
<b>Billets de trésorerie avalisés</b>		<b>973 444</b>	<b>981 866</b>	<b>1,50%</b>
BIT_SERVICOM_500_8%_29/06/17_320J	BTE	473 444	477 510	0,73%
BIT_SERVICOM_500_8%_24/06/18_680J	BTE	500 000	504 356	0,77%
<b>Certificats de dépôt</b>		<b>2 953 531</b>	<b>2 977 181</b>	<b>4,54%</b>
CD_BTE_1000_6.80%_13/10/16_90J		986 627	998 217	1,52%
CD_BTE_500_6.80%_20/10/16_90J		493 314	498 886	0,76%
CD_BTE_500_6.80%_16/10/16_90J		493 314	498 588	0,76%
CD_CIL_1000_7%_31/01/17_130J		980 276	981 490	1,50%
<b>Comptes à terme</b>		<b>12 700 000</b>	<b>12 962 663</b>	<b>19,77%</b>
BTE_1000_7%_15/11/16_180J		1 000 000	1 020 712	1,56%
BTE_1000_7%_20/02/17_180J		1 000 000	1 005 830	1,53%
BTE_1500_6.8%_13/11/16_90J		1 500 000	1 510 507	2,30%
BTE_2000_7%_13/11/16_180J		2 000 000	2 042 345	3,11%
BTE_2000_7.05%_19/10/16_365J		2 000 000	2 107 237	3,21%
BTE_2400_6.8%_08/11/16_90J		2 400 000	2 418 600	3,69%
BTE_500_7%_05/12/16_180J		500 000	508 822	0,78%
BTE_500_7%_15/02/17_180J		500 000	503 299	0,77%
BTE_500_7%_19/12/16_180J		500 000	507 748	0,77%
BTE_500_7%_29/11/16_180J		500 000	509 282	0,78%
BTE_800_6.3%_29/12/16_345J		800 000	828 279	1,26%
<b>Total</b>		<b>16 626 975</b>	<b>16 921 710</b>	<b>25,81%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>25,76%</b>

**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 Septembre 2016, le ratio susvisé s'élève à **19,92%**.

## 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 Septembre 2016 une valeur comptable de 52.578.008 DT, soit 80.05% 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	Certificats de dépôt		
ETAT	0	15 613 450	333 572	0	0	0	15 947 021	24,28%
AB	2 020 787	0	0	0	0	0	2 020 787	3,08%
AIL	839 950	0	0	0	0	0	839 950	1,28%
ATB	1 452 369	0	0	0	0	0	1 452 369	2,21%
ATL	4 144 285	0	0	0	0	0	4 144 285	6,31%
ATTIJARI BANK	527 623	0	0	0	0	0	527 623	0,80%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	0	0	0	1 143 598	0	0	1 143 598	1,74%
BH	1 020 170	0	0	0	0	0	1 020 170	1,55%
BTE	2 297 245	0	0	0	981 866(*)	1 995 691	5 274 802	8,03%
BTK	4 241 502	0	0	0	0	0	4 241 502	6,46%
CHO	103 636	0	0	0	0	0	103 636	0,16%
CIL	3 563 583	0	0	0	0	981 490	4 545 073	6,92%
HL	2 806 787	0	0	0	0	0	2 806 787	4,27%
MEUBLATEX	304 800	0	0	0	0	0	304 800	0,46%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	0	0	0	698 665	0	0	698 665	1,06%
SANADETT SICAV	0	0	0	335 588	0	0	335 588	0,51%
STB	1 381 586	0	0	0	0	0	1 381 586	2,10%
TL	2 183 164	0	0	0	0	0	2 183 164	3,32%
UIB	3 606 601	0	0	0	0	0	3 606 601	5,49%
<b>Total</b>	<b>30 494 089</b>	<b>15 613 450</b>	<b>333 572</b>	<b>2 177 851</b>	<b>981 866</b>	<b>2 977 181</b>	<b>52 578 008</b>	<b>80,05%</b>

(\*) Billets de trésorerie émis par SERVICOM et avalisés par la BTE

### NOTE 6: CRÉANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2016 à : 19.251 DT, contre : 9.178 DT au 30/09/2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	4 010	6 462	4 913
Retenues à la source / B.T. A	15 240	2 716	2 716
<b>Total</b>	<b>19 251</b>	<b>9 178</b>	<b>7 629</b>

## NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2016 à : 70.899 DT, contre : 63.421 DT au 30/09/2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du dépositaire	3 743	3 740	5 000
Rémunération du distributeur	67 156	59 681	62 039
<b>Total</b>	<b>70 899</b>	<b>63 421</b>	<b>67 039</b>

## NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2016 à : 41.229 DT, contre : 39.454 DT au 30/09/2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	9 564	9 583	12 545
Redevances au CMF	5 426	4 984	5 289
Rémunération du PDG	1 607	2 656	3 418
Rémunération du personnel	6 707	7 959	3 183
Loyer	1 373	1 372	250
Etat, taxes et versements assimilés	536	456	736
Publications et frais divers	1 820	2 080	3 225
Jetons de présence à payer	17 131	12 988	18 628
Dividendes à payer	1 208	1 533	1 533
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	(4 143)	(4 157)	(2 463)
<b>Total</b>	<b>41 229</b>	<b>39 454</b>	<b>46 343</b>

## NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 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	57 993 159
Nombre de titres émis	581 939
Nombre d'actionnaires nouveaux	73

**Rachats effectués**

Montant	(52 039 667)
Nombre de titres rachetés	522 198
Nombre d'actionnaires sortants	48

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	11 876
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1 598)
Régularisation des sommes non distribuables	3 465
Frais de négociation de titres	(826)

**Capital au 30-09-2016**

Montant	63 375 590
Nombre de titres	635 820
Nombre d'actionnaires	417

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 à : 1 780.456 DT contre : 1 555.848 DT pour la même période de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
<b><u>Revenus des obligations</u></b>					
- Intérêts	409 683	1 201 874	377 448	1 097 337	1 467 523
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>					
- Intérêts des BTA et BTZC	182 216	484 423	121 543	367 937	506 812
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>					
- Dividendes	0	94 159	0	90 574	90 574
<b>TOTAL</b>	<b>591 899</b>	<b>1 780 456</b>	<b>498 991</b>	<b>1 555 848</b>	<b>2 064 909</b>

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 à : 677.905 DT contre : 586.024 DT pour la même période de l'exercice 2015 et se détaille ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Intérêts des billets de trésorerie	15 876	45 759	15 008	36 440	51 414
Intérêts des comptes à terme	170 324	452 970	91 590	268 487	423 362
Intérêts des certificats de dépôt	51 742	157 056	110 530	264 271	338 904
Intérêts des dépôts à vue	5 769	22 121	6 602	16 827	22 498
<b>TOTAL</b>	<b>243 711</b>	<b>677 905</b>	<b>223 730</b>	<b>586 024</b>	<b>836 178</b>

**NOTE 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 à : 196.232 DT contre : 173.573 DT pour la même période de l'exercice 2015 et se détaille ainsi :

	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Rémunération du dépositaire	1 257	3 743	1 260	3 740	5 000
Rémunération du distributeur	67 156	192 489	59 681	169 833	231 872
<b>TOTAL</b>	<b>68 413</b>	<b>196 232</b>	<b>60 942</b>	<b>173 573</b>	<b>236 872</b>

**NOTE 13 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2016 au 30/09/2016 à : 104.535 DT contre : 97.543 DT pour la même période de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/07 au 30/09/2016	Période du 01/01 au 30/09/2016	Période du 01/07 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 30/09/2015	Période du 01/01 au 31/12/2015
Honoraires du commissaire aux comptes	3 381	10 069	2 961	8 785	11 746
Redevances du CMF	16 789	48 121	14 920	42 457	57 966
Rémunération du PDG	3 105	9 248	3 114	9 239	12 353
Rémunération du personnel	3 299	9 171	2 283	6 776	9 059
Etat, taxes et versements assimilés	1 672	4 918	1 445	4 256	5 804

Loyer	377	1 123	378	1 122	1 500
Publications et frais divers	749	2 587	1 146	3 142	4 288
Jetons de présence	4 744	14 128	5 641	16 738	22 378
Maintenance logiciel BFI	1 694	5 041	1 694	5 027	6 720
Autres services extérieurs	0	130	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>35 809</b>	<b>104 535</b>	<b>33 581</b>	<b>97 543</b>	<b>131 814</b>

## **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.