



Bulletin Officiel

N° 5166 Vendredi 12 Août 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

- ACQUISITION D'UN NOMBRE D'ACTIONS CONFERANT UNE PART SUPERIEUR A 40% DANS LE CAPITAL D'UNE SOCIETE FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE - STIP - 2
- AUTORISATION D'UNE OPERATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES CONFERANT UNE PART DES DROITS DE VOTE DEPASSANT 40% DES DROITS DE VOTE COMPOSANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL TUNISIE -MIP-
- SOUSSION D'UN ACQUEREUR DU BLOC DE TITRES A UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE PORTANT SUR LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIETE MIP
- DEPOT PAR L'ACQUEREUR DU BLOC DE TITRES D'UN PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT VISANT LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIETE - MIP - 3-4

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

- UNIVERSAL AUTOMOBILE DISTRIBUTORS HOLDING -UADH- 5-6

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

- ELECTROSTAR 7

PAIEMENT D'ANNUITES

- FCC BIAT - CREDIMMO 1 8
- FCC BIAT - CREDIMMO 2 9

CHANGEMENTS DE DIRIGEANTS

- SICAV AXIS TRESORERIE 10

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

- SOCIETE AIR LIQUIDE DE TUNISIE 11

PAIEMENT DE DIVIDENDES

- SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS - SOTUMAG - 11

COURBE DES TAUX

12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13-14

ANNEXE 1

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30/06/2016

- ATIJARI OBLIGATAIRE SICAV
- TUNISO-EMIRATIE SICAV

AVIS DU CMF

ACQUISITION D'UN NOMBRE D'ACTIONS CONFERANT
UNE PART SUPERIEUR A 40% DANS LE CAPITAL
D'UNE SOCIETE FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

**SOCETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord- Bouleceard de la Terre -1003 Tunis-

Le Conseil du Marché Financier informe les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP et le public qu'il a été informé de l'acquisition par la société Africa Holding d'une quantité de titres STIP, lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de ladite société.

Par conséquent, et en application des dispositions de l'article 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, le CMF a décidé de soumettre la société Africa Holding à une Offre Publique d'Achat -OPA- visant le reste du capital de la STIP et l'a ordonnée de déposer, dans les plu brefs délais, un projet dans ce sens.

Les conditions de l'OPA feront l'objet d'une décision du CMF et d'un avis ultérieur sur son Bulletin Officiel.

Dans ce cadre, le CMF a décidé de suspendre la cotation des actions de la société STIP à partir du mardi 19 juillet 2016 et ce, jusqu'à nouvel ordre.

AVIS DU CMF

- **Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres conférant une part des droits de vote dépassant 40% des droits de vote composant le capital de la société Maghreb International Tunisie -MIP-**
- **Soumission d'un acquéreur du bloc de titres à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP**
- **Dépôt par l'acquéreur du bloc de titres d'un projet d'offre publique d'achat visant le reste du capital de la société MIP**

En réponse à une demande introduite, en date du 11 juillet 2016, par les sociétés Yellow Spirit et Lawhat Tunisie, agissant de concert, dans les conditions des dispositions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de bloc de titres suivante :

- **Société visée** : Maghreb International Tunisie -MIP-
 - **Nombre d'actions objet de la cession** : 2 918 967 actions représentant 66,36% du capital de la société MIP
 - **Cédants** :
 - * Hédi CHERIHA détenant 1 458 227 actions, représentant 33,15% du capital
 - * Mehdi CHERIHA détenant 1 460 740 actions, représentant 33,21% du capital
 - **Acquéreurs** :
 - * Yellow Spirit (société anonyme de droit libanais), à raison de 1 700 000 actions représentant 38,65% du capital
 - * Lawhat Tunisie (société à responsabilité limitée de droit tunisien), à raison de 1 218 967 actions représentant 27,71% du capital
 - **Prix de cession** : 1,000 dinar par action de nominal 1 dinar
 - **Intentions des acquéreurs** :

Développer les activités de MIP dans l'affichage urbain (panneaux, abribus, centres commerciaux,...) comme suit :

 - * Atteindre la cible (15% à 20% de part du marché), soit environ 10 millions de dinars dans l'affichage urbain (par l'amélioration du niveau de marge d'EBITDA pour atteindre 25 à 30% et ce, par l'accroissement de la capacité du groupe à mieux vendre ses prestations du fait d'investissements et d'innovations à apporter au niveau du groupe) ;
 - * Réduire les coûts d'exploitation (par la réduction immédiate des salaires des membres de direction engendrant une économie supérieure à 500 mD et la mise en place d'une organisation plus efficace) ;
 - * Réduire les autres frais fixes, soit une économie potentielle de 700 mD pour l'année 2016 ainsi que certaines charges financières telles que le recours au factoring, les pénalités sur chèques impayés,...du fait de l'amélioration attendue de la situation financière de l'entreprise) ;
 - * Atteindre des niveaux standards de charges de gestion de l'ordre de 4% du chiffre d'affaires).
- Ainsi, selon les acquéreurs du bloc de titres, MIP, en rythme de croisière, serait capable de générer une marge d'EBITDA confortable, et par conséquent une capacité à autofinancer son BFR, ses investissements et à rembourser ses engagements financiers.

- Suite -

Parallèlement et en application des dispositions de l'article 6 nouveau visé ci-dessus, le Conseil du Marché Financier a décidé de soumettre la société Lawhat Tunisie à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP, hors du bloc de titres objet de la demande d'acquisition, soit 1 479 970 actions représentant 33,64% du capital de la société.

Un projet de lancement d'une offre publique d'achat de la part des acquéreurs du bloc de titres visant le reste du capital de la société MIP, a été déposé au Conseil du Marché Financier en date du 20 juillet 2016, par l'intermédiaire en bourse CGF.

Les caractéristiques de l'offre publique d'achat seront fixées, par décision du Conseil du Marché Financier et feront l'objet d'un avis sur le Bulletin Officiel du CMF et ce, dès la réalisation de l'opération d'acquisition du bloc de titres sus-visée.

La cotation de la valeur MIP sera suspendue à partir du mercredi 20 juillet 2016.

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

UNIVERSAL AUTOMOBILE DISTRIBUTORS HOLDING -UADH-
SIEGE SOCIAL : 62, AVENUE DE CARTHAGE.1000 TUNIS -

La société Universal Auto Distributors Holding porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que :

1/ le montant des charges financières nettes arrêtées à fin juin 2016, soit 15 691 789 DT, comparé à un montant de 2 694 591 DT à fin juin 2015, tel qu'il est indiqué au niveau des indicateurs d'activité consolidés au titre du 2^{ème} trimestre 2016, correspond à hauteur de 14,3 MDT à des pertes de change, dont un montant d'environ 9,4 MDT consistant en des pertes de changes latentes (non encore réalisées) provenant de l'évaluation des dettes fournisseurs et des passifs financiers (financement en devises) libellés en monnaies étrangères selon le cours du Dinar Tunisien au 30 juin et ce en application des principes comptables préconisés par le système comptable tunisien.

En effet, lesdites pertes de change constatées par le groupe UADH sont la conséquence directe de la dépréciation du Dinar Tunisien par rapport aux monnaies de paiement des importations des sociétés du groupe, soit principalement l'Euro et le Yen.

Il est important de signaler à ce titre que les taux de change (EUR/TND) et (JPY/TND) ont connu une augmentation spectaculaire à fin juin 2016 comparé à ce qu'ils avaient été à fin décembre 2015, enregistrant ainsi des taux respectivement de 10% et 26%.

Les prix des véhicules ont été augmentés en conséquence pour sauvegarder les marges tout en restant compétitifs sur le marché. La majeure partie de nos importations et ventes se font habituellement sur le 2^{ème} semestre de chaque année y compris l'introduction des nouveaux modèles.

Ces fluctuations de change, importantes qu'elles soient, ne sont pas nouvelles au management des filiales du groupe UADH et leur intégration dans les prix de revient est habituelle avec une expérience dans le domaine qui remonte à 1993.

2/ L'endettement du groupe UADH (les *emprunts bancaires et les crédits leasing, y compris les intérêts courus*) s'élève au 30 juin 2016 à 54 450 159 DT contre 56 858 313 DT au 31/12/2015 et 55 758 759 DT au 30 juin 2015, soit une baisse de 4.3%.

Environ la moitié de cet endettement était contracté par la société UADH dans le cadre d'un financement partiel de l'acquisition de la société Ennakl Véhicules Industriels.

- Suite -

La baisse de l'endettement à fin juin 2016 correspond aux remboursements effectués.

Il est à noter que le groupe UADH a contracté courant le premier semestre 2016 un nouveau emprunt bancaire de 2,4 MDT destiné au financement de l'extension du showroom et atelier principal de la société Economic Auto, filiale de la société UADH tel que planifié dans le Business Plan. L'augmentation des volumes d'importation des véhicules MAZDA sur les 4 dernières années a rendu ces extensions une nécessité pour offrir un service après-vente à l'image de la marque Japonaise.

3/ La trésorerie nette du groupe UADH (qui correspond aux liquidités et équivalents de liquidités majorés des placements et autres actifs financiers et diminués des concours bancaires et autres passifs financiers) s'est réduite à fin juin 2016 par rapport à fin décembre 2016 et ce en raison principalement du financement des importations des véhicules neufs (VN) réalisée à la fin du premier semestre 2016 dont la valeur des stocks y correspondant s'est considérablement augmenté par rapport à la même période de l'année 2015 en passant de 52,1 MDT à 64,2 MDT.

Malgré un contexte économique difficile caractérisé principalement par un important glissement du Dinar Tunisien, la Direction Générale de la société UADH est dévouée à prendre toutes les mesures nécessaires et engager les efforts de toutes équipes commerciales et techniques afin de respecter son Business Plan comme cela était le cas pour les 2 derniers exercices.

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité*

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE ELECTROSTAR

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

Messieurs les actionnaires de la Société ELECTROSTAR SA sont invités à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Vendredi 26 Aout 2016 à 10 heures, à l'hôtel Acropole sis au Rue Rodrigo De Freitas, Les Berges Du Lac, Tunis à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

- 1- Entérinement du retard dans la tenue de l'Assemblée ;
- 2- Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2015 ;
- 3- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2015 ;
- 4- Approbation du rapport du conseil d'administration, des conventions régies par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et des états financiers individuels de la société relatifs à l'exercice 2015 ;
- 5- Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2015 ;
- 6- Affectation du résultat de l'exercice 2015 ;
- 7- Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2015 ;
- 8- Nomination de deux administrateurs représentant les petits porteurs ;
- 9- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Tous les documents afférents à cette assemblée, sont tenus à la disposition des actionnaires dans les délais légaux au siège administratif de la société sis au : Rue 8612, impasse n° : 3, local n° : 9 – Charguia 1 – Tunis.

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT D'ANNUITES**FCC BIAT- CREDIMMO 1**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM*+1,20%** et **TMM*+2,20%**, relatifs à l'échéance du **15 août 2016**, seront effectués comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire :	35,647 DT	par part P2
Intérêt Unitaire brut :	2,813 DT	par part P2
<hr/>		

Total brut : 38,460 DT par part P2

Part S :

Principal Unitaire :	35,647 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut :	3,328 DT	par part S
<hr/>		

Total brut : 38,975 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,26%.

AVIS DE SOCIETES**FCC BIAT- CREDIMMO 2**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts aux taux respectifs de **TMM*+1,70%** et **TMM*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 août 2016**, seront comme suit :

Part P3 :

Principal Unitaire	:	64,311 DT	par part P3
Intérêt Unitaire brut	:	10,365 DT	par part P3

Total brut : **74,676 DT par part P3**

Part S :

Principal Unitaire	:	64,311 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut	:	10,887 DT	par part S

Total brut : **75,198 DT par part S**

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,26%.

AVIS DE SOCIETES

Changement de dirigeant

SICAV AXIS TRESORERIE

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 01-2003 du 13 mai 2003
Siège social : 67, Avenue Mohamed V, 1002 Tunis

SICAV AXIS TRESORERIE informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 29 juillet 2016 à la recette des finances Montplaisir - Tunis, le conseil d'administration réuni le 13 juin 2016, a décidé de nommer Monsieur Moez HADIDANE en qualité de Directeur Général de la SICAV en remplacement de Monsieur Sofiane HAMMAMI.

2016 - AS - 4016

AVIS DE SOCIETES

Changement de dirigeant

SICAV AXIS TRESORERIE

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 01-2003 du 13 mai 2003
Siège social : 67, Avenue Mohamed V, 1002 Tunis

SICAV AXIS TRESORERIE informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 29 juillet 2016 à la recette des finances Montplaisir - Tunis, le conseil d'administration réuni le 13 juin 2016, a décidé de coopter Madame Fatima-Zohra EL FIHRI en tant qu'administrateur et de la nommer en qualité de présidente du conseil d'administration de la SICAV en remplacement de Monsieur Ahmed BENGHAZI.

2016 - AS - 4017

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège Social : 37, Rue des Entrepreneurs, ZI Charguia II, Ariana Aéroport -2035 ARIANA-

La Société Air Liquide Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 27 mai 2016 a décidé de porter le capital social de **34.117.750 dinars à 35.336.225 dinars** par incorporation de **1.200.000 dinars** à prélever sur les réserves exonérées et de **18.475 dinars** à prélever sur le poste « Autres réserves » et l'émission de **48.739 actions nouvelles gratuites** de nominal **25 dinars chacune**, à attribuer aux détenteurs des 1.364.710 actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires en Bourse des droits d'attribution, à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour vingt huit (28) actions anciennes** et ce, **à partir du 5 septembre 2016.**

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en Bourse.

La Société Air Liquide Tunisie procédera à **l'acquisition et l'annulation de dix huit (18) droits d'attribution** et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits d'attribution sus mentionnée.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2016.**

Cotation en Bourse :

-Les actions anciennes Air Liquide Tunisie seront négociables en Bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **5 septembre 2016.**

-Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **5 septembre 2016** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

-Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **5 septembre 2016.**

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **5 septembre 2016.**

2016 - AS - 4001

AVIS DES SOCIETES

Paiement de dividendes

Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »

Siège social : Route Naâssen Bir Kassâa 2059 Ben Arous

Conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » tenue le 28 juillet 2016, nous avons l'honneur de vous informer que le paiement des dividendes relatif à l'exercice 2015 se fera **à partir du lundi 15 août 2016 à raison de 0,100 DT** par action.

2016 - AS - 4002

AVIS

COURBE DES TAUX DU 12 AOUT 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,380%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,402%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,429%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,435%	992,892
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,461%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,493%	1 002,197
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,514%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,546%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,645%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,677%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,697%	1 017,806
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,954%	1 004,336
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,324%	1 003,305
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,405%	884,624
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,530%	998,936
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,993%	984,408
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,329%	970,138
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,454%	973,187
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		956,010
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,047
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	933,167
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	947,009
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,164
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,115
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,446
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,195
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,736

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	162,018	162,035		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,432	109,443		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,790	93,799		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,417	14,419		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,451	105,462		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,479	1,480		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	104,026	104,104		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,599	39,603		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,690	53,695		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	127,857	128,430		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	473,949	476,169		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	117,141	117,081		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,863	125,837		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,483	138,441		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,815	119,632		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,547	94,534		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	144,710	145,334		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,730	93,907		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,861	93,799		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	140,385	140,559		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	125,579	125,776		
22 FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	En liquidation	En liquidation		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	109,629	109,623		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	En liquidation	En liquidation		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	93,734	93,642		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,174	100,031		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,851	18,852		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 533,589	1 534,063		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 138,196	2 161,244		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	119,840	120,487		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	108,781	109,094		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,798	141,901		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	145,388	145,866		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,234	15,262		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 122,411	5 133,880		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 960,161	4 975,691		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,390	2,406		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,107	2,119		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,153	1,159		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,081	1,084		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,068	1,072		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,066	1,072		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,549	103,596		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,199	9,308		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	109,957	110,926		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,597	118,648		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	106,875	106,887
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,137	102,146
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,975	103,985
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	101,032	101,044
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,474	102,486
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,851	105,861
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,986	102,998
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,966	100,976
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,236	103,246
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	101,069	101,080
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,975	102,987
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,117	102,127
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	105,151	105,162
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,653	103,663
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,225	102,234
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,171	101,181
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,152	103,162
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	101,130	101,141
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,329	102,346
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,131	104,141
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	101,193	101,205
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,748	101,759
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,727	103,735
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,229	101,240

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,419	10,420
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,915	101,927
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	102,178	102,189
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,291	103,303
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,357	10,358
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,795	56,698
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	129,038	128,997
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 348,772	1 348,267
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,728	112,768
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,819	108,871
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,599	97,660
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,910	16,914
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	269,345	269,522
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,354	28,372
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 274,842	2 276,678
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,611	70,671
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,117	54,133
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	102,107	102,143
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,160	86,226
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,731	10,725
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,540	11,528
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,858	13,842
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,460	12,430
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,440	12,451
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,215	11,215
96	ATTIJARI FCP HARMONIE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	140,838	141,243
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,363	137,482
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,980	8,961
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	101,219	101,563
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	80,043	80,429
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,586	81,136
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,244	97,261
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,631	94,663
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,684	102,784
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	114,536	115,061
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	100,604	101,328
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	135,942	136,830
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	98,620	99,421
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,764	99,609
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	190,255	189,748
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	175,472	175,309
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	152,837	152,864
115	MAC EXCELLENCE FCP **	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,480	19,599
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	142,815	142,932
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	113,250	113,793
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 533,790	8 583,053
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	7,994	8,018
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	80,521	81,390
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	979,301	977,530
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5109,301	5119,172
124	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	5000,000	4993,468
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
125	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	110,467	110,559
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
126	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	8,993	9,040
127	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
128	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 032,004	10 035,883

* FCP en liquidation anticipée

** En liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème}Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn
 Le Président du CMF
 Mr. Salah Essayel

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2016.

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 30 Juin 2016 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 Juin 2016 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 97 612 805 dinars, un actif net de 97 172 149 dinars et une valeur liquidative de 100,563 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Juin 2016 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 30 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/06/2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	69 758 667	66 960 209	71 405 161
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 464 324	4 535 321	4 623 589
b - Obligations et Valeurs assimilées		65 294 343	62 424 889	66 781 572
c - Autres Valeurs		-		
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		27 843 527	27 285 679	22 818 422
a - Placements monétaires	3-3	15 896 462	15 876 391	14 419 511
b - Disponibilités	3-5	11 947 065	11 409 289	8 398 910
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	10 610	-	21 762
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		97 612 805	94 245 889	94 245 345
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	125 887	148 631	134 588
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	314 769	354 213	356 365
TOTAL PASSIF		440 656	502 844	490 953
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	95 025 189	91 825 170	90 017 013
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	2 146 960	1 917 875	3 737 380
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		503	430	421
b - Sommes distribuables de la période		2 146 457	1 917 445	3 736 959
ACTIF NET		97 172 149	93 743 045	93 754 392
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		97 612 805	94 245 889	94 245 345

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	976 685	1 734 308	982 921	1 708 493	3 421 134
a - Dividendes		196 741	196 741	221 955	221 955	221 955
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		779 944	1 537 567	760 966	1 486 538	3 199 179
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	320 495	601 591	416 736	989 881	1 662 059
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 297 181	2 335 899	1 399 657	2 698 374	5 083 193
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-126 705	-246 832	-149 905	-305 887	-578 707
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 170 475	2 089 068	1 249 753	2 392 487	4 504 486
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-31 152	-61 751	-37 693	-75 466	-146 963
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 139 323	2 027 317	1 212 060	2 317 021	4 357 523
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		80 046	119 140	-381 579	-399 576	-620 565
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 219 369	2 146 457	830 480	1 917 445	3 736 959
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-80 046	-119 140	381 579	399 576	620 565
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-141 443	-95 714	-140 664	-20 609	70 223
* +/- values réalisées sur cession des titres		-5 100	-8 450	-26 775	-66 180	-88 507
* Frais de négociation des titres		-	-3	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		992 780	1 923 150	1 044 620	2 230 232	4 339 239

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 139 323	2 027 317	1 212 060	2 317 021	4 357 523
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-141 443	-95 714	-140 664	-20 609	70 223
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-5 100	-8 450	-26 775	-66 180	- 88 507
d - Frais de négociation de titres	-	-3	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-3 332 013	-3 332 013	-4 338 023	-4 338 023	- 4 338 023
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	66 669 038	97 537 333	76 986 806	109 569 660	172 440 942
* Capital	64 478 317	93 953 481	76 415 100	107 989 800	169 968 700
* Régularisation des sommes non distrib.	-40 553	-32 937	-1 217 192	-1 692 445	- 2 672 767
* Régularisations des sommes distrib.	2 231 273	3 616 789	1 788 897	3 272 305	5 145 009
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-62 616 256	-92 710 714	-97 678 821	-136 488 697	- 201 457 638
* Capital	-60 068 527	-88 840 066	-96 530 200	-134 146 600	- 198 027 200
* Régularisation des sommes non distrib.	37 576	31 865	1 535 077	2 101 376	3 106 736
* Régularisation des sommes distrib.	-2 585 305	-3 902 513	-2 683 698	-4 443 473	- 6 537 175
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 713 549	3 417 757	-23 985 418	-29 026 829	-29 015 481
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	95 458 600	93 754 392	117 728 463	122 769 873	122 769 873
b - En fin de période	97 172 149	97 172 149	93 743 045	93 743 045	93 754 392
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	921 486	914 339	1 134 507	1 194 924	1 194 924
b - En fin de période	966 278	966 278	933 356	933 356	914 339
VALEUR LIQUIDATIVE	100,563	100,563	100,437	100,437	102,538
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,02%	2,06%	0,91%	1,92%	3,96%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2016

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 :

2- 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 imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2 Évaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la côte sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté de l'échelonnement linéaire de la prime ou décote jusqu'à l'échéance.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 3 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 coût d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 69 758 667 Dinars contre 66 960 209 Dinars au 30/06/2015, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2016(*)	30/06/2015	31/12/2015
Coût d'acquisition	69 007 068	66 157 834	69 817 720
- Obligations et valeurs assimilées	64 485 490	61 564 997	65 236 531
- Actions SICAV Obligataires	4 521 578	4 592 837	4 581 189
Plus ou moins values potentielles	-292 395	-287 513	-196 681
-Obligations et valeurs assimilées	-235 142	-229 997	-239 081
- Actions SICAV Obligataires	-57 253	-57 516	42 400
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 043 994	1 089 888	1 784 122
Total	69 758 667	66 960 209	71 405 161

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 976 685 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 contre un montant de 982 921 Dinars pour la même période en 2015, et se détaillent comme suit :

Libellé	2 ^{eme} Trimestre 2016	30/06/2016	2 ^{eme} Trimestre 2015	30/06/2015	31/12/2015
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	779 944	1 537 567	760 966	1 486 538	3 199 179
- Revenus des titres OPCVM	196 741	196 741	221 955	221 955	221 955
Total	976 685	1 734 308	982 921	1 708 493	3 421 134

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 15 896 462 Dinars contre 15 876 391 Dinars au 30/06/2015 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2016(*)	30/06/2015	31/12/2015
- Certificats de dépôts	15 856 824	12 893 580	14 349 050
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	39 638	28 796	70 461
- Billet de trésorerie	-	2 911 551	-
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	-	42 464	-
TOTAL	15 896 462	15 876 391	14 419 511

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 320 495 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 contre 416 736 Dinars pour la même période en 2015 et se détaillent ainsi :

Libellé	2^{eme} Trimestre 2016	30/06/2016	2^{eme} Trimestre 2015	30/06/2015	31/12/2015
- Intérêts du compte courant	6 980	9 102	66 138	69 726	92 063
- Intérêts des Placements à terme	115 194	212 943	121 951	297 721	497 874
- Intérêts des Certificats de Dépôt	198 321	379 546	128 481	323741	727 444
- Intérêts des Billets de trésorerie	-	-	100 166	298 693	344 678
Total	320 495	601 591	416 736	989 881	1 662 059

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 11 947 065 Dinars contre 11 409 289 Dinars au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Avoirs en banque	7 646 011	544 068	4 470 187
- Sommes à l'encaissement	1 637 131	5 753 023	1 110 974
- Sommes à régler	-2378 946	-5 406 948	-5 221 131
- Intérêts courus/Cpte courant	6 944	65 185	1 272
- Dépôt à termes	5 000 000	10 000 000	8 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	35 925	453 961	37 608
Total	11 947 065	11 409 289	8 398 910

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 10 610 Dinars contre un solde nul au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Retenue à la source sur BTA	10 610	-	21 762
Total	10 610	-	21 762

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/03/2016	
- Montant	90 764 919
- Nombre de titres	921 486
- Nombre d'actionnaires	685
Souscriptions réalisées	
- Montant	64 437 764
- Nombre de titres	654 932

- Nombre d'actionnaires nouveaux 91

Rachats effectués

- Montant -60 030 951

- Nombre de titres 610140

- Nombre d'actionnaires sortants 74

Autres effets s/capital

- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres -141 443

- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres -5 100

- Frais de négociation de titres -

Capital au 30/06/2016

- Montant 95 025 189

- Nombre de titres 966 278

- Nombre d'actionnaires 702

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de la période et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 146 457	1 917 445	3 736 959
Sommes distribuables des exercices antérieurs	503	430	421
Total	2 146 960	1 917 875	3 737 380

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 125 887 Dinars contre un solde de 148 631 Dinars au 30/06/2015, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Gestionnaire	82 528	97 767	88 405
- Dépositaire	43 359	50 864	46 183
Total	125 887	148 631	134 588

3- 10 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 314 769 Dinars au 30/06/2016 contre un solde de 354 213 Dinars au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC)	19 719	16 851	29 454
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	9 015	20 368	20 368
- Dividende à payer exercice 2013	9 433	21 323	21 323
- Dividende à payer exercice 2014	15 641	28 102	28 102
- Dividende à payer exercice 2015	11 505	-	-
- CMF à payer	7 758	9 554	8 603
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	52 231	66 761	57 910
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- État taxes à payer	-	1 787	1 138
Total	314 769	354 213	356 365

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 126 705 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 contre 149 905 Dinars au pour la même période en 2015, et se détaille ainsi :

Libellé	2^{eme} Trimestre 2016	30/06/2016	2^{eme} Trimestre 2015	30/06/2015	31/12/2015
- Rémunération du gestionnaire	84 470	164 555	99 937	203 925	385 805
- Rémunération du dépositaire	42 235	82 277	49 968	101 962	192 902
Total	126 705	246 832	149 905	305 887	578 707

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 31 152 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, contre 37 693 Dinars pour la même période en 2015 et se détaille comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2016	30/06/2016	2^{ème} Trimestre 2015	30/06/2015	31/12/2015
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	4 117	10 333	6 233	12 397	25 000
- Redevance CMF	23 862	46 484	28 231	57 606	108 984
- Autres charges/ Services bancaires	59	90	65	153	256
- TCL	3 114	4 844	3 164	5 310	12 723
Total	31 152	61 751	37 693	75 466	146 963

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,354 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Gestion » au titre du deuxième trimestre de l'année 2016 s'élève à 164 555 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du deuxième trimestre de l'année 2016 s'élève à 82 277 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/06/2016

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif
Obligations		33 207 119,535	33 924 943,883	34,76%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1 199 600,000	1 238 898,372	1,27%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	2 100 000,000	2 177 560,000	2,23%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 039 628,415	1,07%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	500 000,000	511 147,541	0,52%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 023 934,246	2,07%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308 000,000	311 685,874	0,32%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	3 000 000,000	3 095 429,508	3,17%
CIL 2014/2	1 761	140 880,000	144 484,065	0,15%
HL 2015-01	5 000	500 000,000	505 161,644	0,52%
HL 2016-01	20 000	2 000 000,000	2 001 006,027	2,05%
MEUBLATEX 2008 TR G/ATB	10 000	200 000,000	207 270,820	0,21%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B/BT	2 000	40 000,000	40 307,726	0,04%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C/BTL	1 000	20 000,000	20 153,863	0,02%
MODERN LEASING 2012	5 000	400 000,000	407 615,301	0,42%
STB 2008/2	8 000	450 000,000	458 567,213	0,47%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE	10 000	200 000,000	200 862,685	0,21%
UIB 2009/1	20 000	800 000,000	832 222,951	0,85%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	600 000,000	625 613,114	0,64%
AMEN BANK 2006	5 000	50 000,000	50 880,712	0,05%
AMEN BANK 2006	10 000	100 000,000	101 761,423	0,10%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 999 575,584	2 069 582,090	2,12%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	937 500,000	941 812,566	0,96%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	800 000,000	816 861,881	0,84%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	600 000,000	612 646,410	0,63%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	708 000,000	726 333,452	0,74%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	900 000,000	927 805,610	0,95%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	300 000,000	309 268,537	0,32%
BH 2009	50 000	3 460 000,000	3 534 546,392	3,62%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	500 000,000	515 994,230	0,53%
BTK 2009	5 000	200 000,000	202 714,605	0,21%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	300 000,000	307 783,525	0,32%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	4 000 000,000	4 043 214,904	4,14%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	400 000,000	408 794,314	0,42%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	450 000,000	466 490,577	0,48%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	2 000 000,000	2 003 061,917	2,05%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	3 500	25 068,750	25 242,370	0,03%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	716,250	721,211	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	718,725	723,265	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	8	57,498	57,861	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	9	64,685	65,094	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	5	36,004	36,216	0,00%

EMPRUNT NATIONAL CAT A	344	2 479,380	2 493,708	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	373	2 688,398	2 703,933	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	319	2 299,193	2 312,479	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	409	2 947,868	2 964,903	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	150	1 080,000	1 086,199	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	751	5 407,200	5 434,134	0,01%

BTA		31 278 370,247	31 369 399,215	32,14%
------------	--	-----------------------	-----------------------	---------------

BTA6%AVRIL2023	3 500	3 377 150,000	3 414 933,291	3,50%
BTA6%AVRIL2024	8 500	8 185 500,000	8 326 956,261	8,53%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	4 896 884,474	5,02%
BTA6.7%AVRIL2028	2 100	2 047 500,000	2 072 056,746	2,12%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	264 423,402	0,27%
BTA6.75%JUILLET2017	120	122 400,000	126 805,263	0,13%
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	52 835,525	0,05%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 173 738,735	4,28%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	2 976 319,017	3,05%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 064 446,501	5,19%

Tires OPCVM		4 521 577,952	4 464 324,189	4,57%
--------------------	--	----------------------	----------------------	--------------

FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 073 282,480	2,12%
SANADAT SICAV	10 133	1 097 517,513	1 078 080,269	1,10%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 880	1 336 869,216	1 312 961,440	1,35%

Certificats de Dépôt		15 856 824,541	15 896 462,222	16,29%
-----------------------------	--	-----------------------	-----------------------	---------------

CD21/06/16_10J_.5MD _Attijari Bank	1	499 472,918	500 000,000	0,51%
CD22/06/16_10J_3MD _Attijari Bank	1	2 996 837,506	2 999 683,375	3,07%
CD23/06/16_10J_2.5MD _Attijari Bank	1	2 497 364,588	2 499 472,361	2,56%
CD24/05/16_90J_2.5MD_ML	1	2 464 636,542	2 479 414,093	2,54%
CD24/06/16_10J_.5MD _Attijari Bank	1	499 472,918	499 841,730	0,51%
CD30/05/16_100J_2MD_ML	1	1 968 200,381	1 978 237,854	2,03%
CD30/06/16_10J_1MD _Attijari Bank	1	998 945,835	999 051,126	1,02%
CD23/06/16_110J_3MD_HL	1	2 946 232,179	2 950 061,199	3,02%
CD30/05/16_90J_1MD_HL	1	985 661,674	990 700,484	1,01%

Dépôt à terme		5 000 000,000	5 035 925,479	5,16%
----------------------	--	----------------------	----------------------	--------------

DAT06/04/16_3MD_90J	1	3 000 000,00	3 033 080,548	3,11%
DAT20/06/16_2MD_90J	1	2 000 000,00	2 002 844,931	2,05%

Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme		89 863 892,275	90 691 054,988	92,91%
--------------------------------------------------------------------------	--	-----------------------	-----------------------	---------------

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) valeurs 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.