

TUNISO EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 10 avril 2013 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 60.704.138, un actif net de D : 60.601.263 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 661.266.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 30 Septembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « TUNISO EMIRATIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 26 Octobre 2015

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	<u>43 404 368</u>	<u>41 829 529</u>	<u>41 551 947</u>
Obligations et valeurs assimilées		41 021 709	39 653 820	39 353 460
Titres OPCVM		2 382 659	2 175 709	2 198 487
Placements monétaires et disponibilités		<u>17 290 592</u>	<u>16 586 187</u>	<u>14 341 216</u>
Placements monétaires	5	16 311 166	16 456 972	14 157 243
Disponibilités		979 426	129 215	183 973
Créances d'exploitation	6	<u>9 178</u>	<u>3 068</u>	<u>3 967</u>
TOTAL ACTIF		<u>60 704 138</u>	<u>58 418 784</u>	<u>55 897 130</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	63 421	60 885	63 236
Autres créditeurs divers	8	39 454	29 881	44 158
TOTAL PASSIF		<u>102 875</u>	<u>90 766</u>	<u>107 394</u>
ACTIF NET				
Capital	9	58 584 019	56 495 373	53 471 125
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		160	3	3
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 017 084	1 832 642	2 318 608
ACTIF NET		<u>60 601 263</u>	<u>58 328 018</u>	<u>55 789 736</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>60 704 138</u>	<u>58 418 784</u>	<u>55 897 130</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	498 991	1 555 848	475 676	1 501 782	1 985 020
Revenus des obligations et valeurs assimilées		498 991	1 465 274	475 676	1 414 596	1 897 834
Revenus des titres OPCVM		-	90 574	-	87 186	87 186
Revenus des placements monétaires	11	223 730	586 024	197 091	500 013	719 654
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		722 721	2 141 872	672 767	2 001 795	2 704 674
Charges de gestion des placements	12	(60 941)	(173 573)	(58 404)	(169 733)	(229 234)
REVENU NET DES PLACEMENTS		661 780	1 968 299	614 363	1 832 062	2 475 440
Autres charges	13	(33 581)	(97 543)	(33 015)	(92 579)	(126 237)
RESULTAT D'EXPLOITATION		628 199	1 870 756	581 348	1 739 483	2 349 203
Régularisation du résultat d'exploitation		120 893	146 328	84 806	93 159	(30 595)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		749 092	2 017 084	666 154	1 832 642	2 318 608
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(120 893)	(146 328)	(84 806)	(93 159)	30 595
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		33 185	3 845	28 953	(1 058)	40 647
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		-	-	-	-	5 320
Frais de négociation de titres		(118)	(354)	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		661 266	1 874 247	610 301	1 738 425	2 395 170

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	661 266	1 874 247	610 301	1 738 425	2 395 170
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	628 199	1 870 756	581 348	1 739 483	2 349 203
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	33 185	3 845	28 953	(1 058)	40 647
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	5 320
Frais de négociation de titres	(118)	(354)	-	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(1 708 117)	-	(2 057 077)	(2 057 077)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	4 778 806	4 645 397	3 343 169	3 241 628	46 601
Souscriptions					
- Capital	7 656 206	30 450 609	7 158 222	29 161 768	32 791 487
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 770)	(303)	(2 296)	4 490	5 550
- Régularisation des sommes distribuables	212 630	802 903	186 878	1 022 302	1 163 839
Rachats					
- Capital	(2 995 564)	(25 329 670)	(3 898 839)	(25 923 584)	(32 623 388)
- Régularisation des sommes non distribuables	1 027	(11 233)	1 276	(4 393)	(6 641)
- Régularisation des sommes distribuables	(91 723)	(1 266 909)	(102 072)	(1 018 955)	(1 284 246)
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 440 072	4 811 527	3 953 470	2 922 976	384 694
ACTIF NET					
En début de période	55 161 191	55 789 736	54 374 548	55 405 042	55 405 042
En fin de période	60 601 263	60 601 263	58 328 018	58 328 018	55 789 736
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	541 427	536 806	534 904	535 117	535 117
En fin de période	588 216	588 216	567 653	567 653	536 806
VALEUR LIQUIDATIVE	103,026	103,026	102,753	102,753	103,929
TAUX DE RENDEMENT	1,12%	3,29%	1,08%	3,12%	4,25%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2015

Note 1 : Présentation de la société

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 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 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

Note 3 : Principes comptables appliqués

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par la SICAV.

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 43 404 368 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		40 004 044	41 021 709	67,69%
Obligations		28 473 850	29 113 901	48,04%
Emprunt Amen Bank 2010/1 (taux variable)	7 000	466 550	468 320	0,77%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15 000	899 700	899 807	1,48%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15 000	899 700	899 810	1,48%
Emprunt AIL 2012/1 5A (taux fixe)	10 000	400 000	407 292	0,67%
Emprunt AIL 2014/1 5A 31/7 (taux fixe)	3 000	240 000	242 374	0,40%
Emprunt AIL 2015/1 B 12/5 (taux fixe)	4 300	430 000	434 132	0,72%
Emprunt AIL 2012/1 5A 15/5 (taux fixe)	1 000	40 000	40 729	0,07%
Emprunt ATB 2009 (A) ligne A2 (taux variable)	15 000	750 000	762 137	1,26%
Emprunt ATB 2009 (B) ligne B2 (taux fixe)	10 000	933 300	949 428	1,57%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5 000	300 000	301 836	0,50%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5 000	300 000	301 639	0,50%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10 000	200 000	200 138	0,33%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10 000	200 000	200 144	0,33%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5 000	300 000	310 506	0,51%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1 000	40 000	40 661	0,07%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	5 000	500 000	525 249	0,87%
Emprunt ATL 2013/2 (taux fixe)	2 000	200 000	210 100	0,35%
Emprunt ATL 2014/1 (taux fixe)	5 000	400 000	412 637	0,68%
Emprunt ATL 2014/2 (taux fixe)	5 000	500 000	520 002	0,86%
Emprunt ATL 2015/1 (taux fixe)	5 000	500 000	506 863	0,84%
Emprunt B.H 2009 (taux variable)	10 000	769 000	794 908	1,31%
Emprunt BTE 2010 (taux fixe)	20 000	1 500 000	1 502 685	2,48%
Emprunt BTE 2011 (taux variable)	14 500	1 160 000	1 196 223	1,97%
Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe)	5 000	357 150	372 931	0,62%
Emprunt BTK 2014-1 (taux fixe)	15 000	1 500 000	1 571 030	2,59%
Emprunt BTK 2009/B (taux variable)	5 000	250 000	256 526	0,42%
Emprunt BTK 2009/C (taux variable)	10 000	666 500	684 216	1,13%
Emprunt BTK 2009/D (taux fixe)	5 000	375 000	385 434	0,64%
Emprunt BTK 2012-1 (taux fixe)	20 000	1 428 600	1 491 725	2,46%
Emprunt CHO 2009 (taux variable)	2 000	125 000	130 041	0,21%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2 000	40 000	41 099	0,07%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3 000	60 000	61 661	0,10%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5 000	200 000	204 852	0,34%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	1 000	40 000	40 971	0,07%
Emprunt CIL 2013 1 5A (taux fixe)	5 000	400 000	418 350	0,69%
Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe)	5 000	400 000	404 910	0,67%
Emprunt CIL 2014 1 5A (taux fixe)	3 000	240 000	242 946	0,40%
Emprunt CIL 2014 2 5A (taux fixe)	3 000	300 000	312 193	0,52%
Emprunt CIL 2014 2 5A (taux fixe)	5 000	500 000	520 322	0,86%
Emprunt CIL 2015 1 5A (taux fixe)	5 000	500 000	509 030	0,84%

Emprunt CIL 2015 2 5A (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 003 846	1,66%
Emprunt HL 2015 1 7A (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 002 770	1,65%
Emprunt MEUBLATEX 2008 (taux fixe)	10 000	200 000	200 803	0,33%
Emprunt STB 2008/2 (taux fixe)	15 000	937 500	967 551	1,60%
Emprunt STB 2010/1 A (taux variable)	5 000	250 000	255 757	0,42%
Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe)	3 000	199 950	204 398	0,34%
Emprunt STB 2010/1 B (taux fixe)	2 000	133 300	136 265	0,22%
Emprunt TL 2010/2 (taux variable)	10 000	200 000	207 767	0,34%
Emprunt TL 2011/3 (taux fixe)	5 000	200 000	206 283	0,34%
Emprunt TL 2014/2 (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 049 578	1,73%
Emprunt UIB 2009/1 (taux fixe)	30 000	2 100 000	2 120 408	3,50%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	5 000	400 000	401 983	0,66%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	5 000	400 000	401 983	0,66%
Emprunt UIB 2011/2 7A (taux fixe)	20 000	1 142 600	1 178 652	1,94%
Bons du trésor assimilables		11 331 760	11 592 491	19,13%
BTA 02/2020	500	481 550	501 028	0,83%
BTA 03/2019	1 000	1 014 000	1 029 899	1,70%
BTA 08/2022	7 000	6 729 100	6 867 482	11,33%
BTA 01/2021	900	875 700	907 910	1,50%
BTA 04/2024	2 000	1 933 600	1 982 911	3,27%
BTA 07/2017	300	297 810	303 261	0,50%
Bons du Trésor Zéro Coupons		198 434	315 317	0,52%
BTZC 10/2016	368	198 434	315 317	0,52%
Titres OPCVM		2 400 987	2 382 659	3,93%
Actions des SICAV		2 400 987	2 382 659	3,93%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11 255	1 149 370	1 141 932	1,88%
SANADETT SICAV	4 123	446 892	443 272	0,73%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6 744	704 687	697 262	1,15%
FCP AXIS AAA	977	100 038	100 193	0,17%
TOTAL		42 405 031	43 404 368	71,62%
Pourcentage par rapport à l'actif				71,50%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2015 à D : 16.311.166 et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif net
Billets de trésorerie avalisés		980 488	987 480	1,63%
SERVICOM au 17/12/2015 (pour 120 jours au taux de 7,5 %)	BTE	980 488	987 480	1,63%
Certificats de dépôt		7 892 279	7 967 901	13,15%
Certificat de dépôt BTE au 03/10/2015 (au taux de 5,75%)		499 362	499 872	0,82%
Certificat de dépôt BTE au 11/10/2015 (au taux de 7%)		493 120	499 236	0,82%
Certificat de dépôt TL au 14/10/2015 (au taux de 7,05%)		1 969 269	1 996 005	3,29%
Certificat de dépôt CIL au 18/10/2015 (au taux de 7,1%)		986 048	992 559	1,64%
Certificat de dépôt TL au 19/10/2015 (au taux de 7,05%)		1 972 289	1 994 457	3,29%
Certificat de dépôt CIL au 28/10/2015 (au taux de 7,15%)		985 951	995 785	1,64%
Certificat de dépôt BTE au 12/11/2015 (au taux de 7%)		493 120	496 790	0,82%
Certificat de dépôt BTE au 29/12/2015 (au taux de 7%)		493 120	493 197	0,81%
Comptes à terme		7 300 000	7 355 785	12,14%
Placement au 01/10/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 013 808	1,67%
Placement au 06/10/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 013 041	1,67%
Placement au 15/10/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 011 814	1,67%
Placement au 29/10/2015 (au taux de 7%)		800 000	807 610	1,33%
Placement au 25/11/2015 (au taux de 7%)		500 000	502 685	0,83%
Placement au 29/11/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 004 756	1,66%
Placement au 21/12/2015 (au taux de 7%)		500 000	500 690	0,83%
Placement au 23/12/2015 (au taux de 7%)		1 000 000	1 001 227	1,65%
Placement au 28/12/2015 (au taux de 7%)		500 000	500 154	0,83%
Total		16 172 767	16 311 166	26,92%
Pourcentage par rapport à l'actif				26,87%

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 9.178 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	6 462	3 068	3 967
Retenues à la source / B.T.A	2 716	-	-
Total	9 178	3 068	3 967

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2015 à D : 63.421, contre D : 60.885 au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération dépositaire	3 740	3 740	5 000
Rémunération distributeur	59 681	57 145	58 236
Total	63 421	60 885	63 236

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à D : 39.454, contre D : 29.881 au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	9 583	10 213	13 454
Redevances du CMF	4 984	4 808	4 852
Rémunération du PDG	2 656	1 480	4 594
Rémunération du personnel	7 959	1 743	3 183
Loyer	1 372	1 373	250
Etat, taxes et versements assimilés	456	1 079	703
Publications et frais divers	2 080	2 420	3 117
Jetons de présence à payer	12 988	9 360	15 000
Dividendes à payer	1 533	1 564	1 468
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	(4 157)	(4 159)	(2 463)
Total	39 454	29 881	44 158

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2015, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014

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

Souscriptions réalisées

Montant	30 450 609
Nombre de titres émis	305 699
Nombre d'actionnaires nouveaux	65

Rachats effectués

Montant	(25 329 670)
Nombre de titres rachetés	(254 289)
Nombre d'actionnaires sortants	(49)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 845
Régularisation des sommes non distribuables	(11 536)
Frais de négociation de titres	(354)
	--

Capital au 30-09-2015

Montant	58 584 019
Nombre de titres	588 216
Nombre d'actionnaires	391

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} juillet au 30 septembre 2015 à D : 498.991 contre D : 475.676 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
<u>Revenus des obligations</u>					
- Intérêts	377 448	1 097 337	355 442	1 058 013	1 421 484
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>					
- Intérêts des BTA et BTZC	121 543	367 937	120 234	356 583	476 350
<u>Revenus des OPCVM</u>					
- Dividendes	-	90574	-	87186	87186
TOTAL	498 991	1 555 848	475 676	1 501 782	1 985 020

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à D : 223.730 contre D : 197.091 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Intérêts des billets de trésorerie	-	36 440	-	99 778	99 778
Intérêts des comptes à terme	91 590	268 487	129 006	276 490	407 711
Intérêts des certificats de dépôt	110 530	264 270	64 741	111 099	195 132
Intérêts des dépôts à vue	6 602	16 827	3 344	12 646	17 033
TOTAL	223 730	586 024	197 091	500 013	719 654

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2015 à D : 60.941 contre D : 58.404 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Rémunération dépositaire	1 260	3 740	1 260	3 740	5 000
Rémunération distributeur	59 681	169 833	57 144	165 993	224 234
TOTAL	60 941	173 573	58 404	169 733	229 234

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2015 à D : 33.581 contre D : 33.015 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2015</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2014</i>	<i>Année 2014</i>
Honoraires du commissaire aux comptes	- 2 961	8 786	- 3 277	9 723	12 964
Redevance du CMF	14 920	42 457	14 285	41 497	56 056
Rémunération du PDG	3 113	9 239	3 113	9 239	12 353
Rémunérations du personnel	2 284	6 776	2 284	6 094	8 710
Etat, taxes et versements assimilés	1 445	4 256	1 444	4 075	5 592
Loyer	378	1 122	378	1 121	1 499
Publications et frais divers	1 145	3 142	897	2 690	3 588
Jetons de présence	5 641	16 738	5 641	13 110	18 750
Maintenance logiciel BFI	1 694	5 027	1 696	5 030	6 725
TOTAL	33 581	97 543	33 015	92 579	126 237

Note 14 : Autres informations

Rémunération du dépositaire

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats», assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est fixée à 5.000 dinars TTC par an.

Rémunération du distributeur

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée, depuis le 6 Janvier 2010, à la "Banque de Tunisie et des Emirats". Celle-ci est chargée d'assurer, dans les meilleures conditions, la commercialisation de la SICAV. En contre partie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence, la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée, depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle même.