

TUNISO EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

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 (TES) pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 136.275.675 DT et un résultat de la période de 2.409.784 DT.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TES, comprenant le bilan au 30 Juin 2023, 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 rendions 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 « TES » arrêtés au 31 Juin 2023, 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

Paragraphe d'observation :

- La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société TUNISO EMIRATIE SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Autres obligations légales et réglementaires

- Les emplois en valeurs mobilières représentent 99,77 % de l'actif total au 30 Juin 2023 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.
- Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 0,23 % de l'actif total au 30 Juin 2023. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 27/07/2023

Le Commissaire aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILAN
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	<u>131 823 156</u>	<u>141 766 787</u>	<u>138 429 093</u>
Obligations et valeurs assimilées		128 845 628	138 099 666	135 466 463
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 977 528	3 667 121	2 962 629
Placements monétaires et disponibilités		<u>4 437 241</u>	<u>48 069 833</u>	<u>28 872 584</u>
Placements monétaires	5	4 126 996	20 237 148	28 025 052
Disponibilités		310 246	27 832 685	847 532
Créances d'exploitation	6	<u>14 769</u>	<u>52 885</u>	<u>86 232</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>136 275 167</u></u>	<u><u>189 889 505</u></u>	<u><u>167 387 908</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	309 634	186 228	199 166
Autres créditeurs divers	8	98 596	112 491	87 719
TOTAL PASSIF		<u><u>408 230</u></u>	<u><u>298 719</u></u>	<u><u>286 885</u></u>
ACTIF NET				
Capital	9	131 221 829	183 425 445	156 560 580
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 190	950	810
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 643 917	6 164 392	10 539 634
ACTIF NET		<u><u>135 866 937</u></u>	<u><u>189 590 786</u></u>	<u><u>167 101 023</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>136 275 167</u></u>	<u><u>189 889 505</u></u>	<u><u>167 387 908</u></u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres	10	2 425 057	4 764 210	2 533 004	4 728 867	9 548 425
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 350 975	4 690 129	2 334 793	4 530 656	9 350 214
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		74 081	74 081	198 211	198 211	198 211
Revenus des placements monétaires	11	212 504	690 334	692 536	1 404 778	3 185 628
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 637 561	5 454 544	3 225 539	6 133 645	12 734 052
Charges de gestion des placements	12	(146 329)	(309 634)	(183 515)	(360 787)	(746 603)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 491 232	5 144 910	3 042 024	5 772 858	11 987 450
Autres charges	13	(63 857)	(133 468)	(79 225)	(157 455)	(322 166)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 427 376	5 011 442	2 962 799	5 615 404	11 665 284
Régularisation du résultat d'exploitation		(158 058)	(367 524)	534 150	548 988	(1 125 650)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 269 318	4 643 917	3 496 949	6 164 392	10 539 634
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		158 058	367 524	(534 150)	(548 988)	1 125 650
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(17 592)	(224 925)	40 300	133 132	(142 128)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		0	145 806	0	1 543	352 178
Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
RESULTAT DE LA PERIODE		2 409 784	4 932 323	3 003 099	5 750 079	11 875 334

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 409 784	4 932 323	3 003 099	5 750 079	11 875 334
Résultat d'exploitation	2 427 376	5 011 442	2 962 799	5 615 404	11 665 284
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(17 592)	(224 925)	40 300	133 132	(142 128)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0	145 806	0	1 543	352 178
Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	(3 095 576)	(3 095 576)	(3 594 606)	(3 594 606)	(3 594 606)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(14 186 606)	(33 070 833)	10 809 094	13 660 680	(14 954 338)
Souscriptions					
- Capital	112 936 032	129 856 790	146 410 915	168 200 951	224 754 955
- Régularisation des sommes non distribuables	(69 058)	(71 773)	93 186	100 552	151 701
- Régularisation des sommes distribuables	4 185 121	5 440 439	4 670 798	6 226 422	9 027 230
Rachats					
- Capital	(120 704 615)	(155 128 498)	(129 160 034)	(148 284 013)	(231 743 374)
- Régularisation des sommes non distribuables	74 371	83 851	(90 854)	(97 313)	(183 344)
- Régularisation des sommes distribuables	(10 608 458)	(13 251 641)	(11 114 918)	(12 485 919)	(16 961 505)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(14 872 398)	(31 234 087)	10 217 587	15 816 154	(6 673 609)
ACTIF NET					
En début de période	150 739 335	167 101 023	179 373 199	173 774 632	173 774 632
En fin de période	135 866 937	135 866 937	189 590 786	189 590 786	167 101 023
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 379 426	1 553 054	1 648 934	1 622 457	1 622 457
En fin de période	1 302 363	1 302 363	1 820 255	1 820 255	1 553 054
VALEUR LIQUIDATIVE	104,323	104,323	104,156	104,156	107,595
TAUX DE RENDEMENT	0,16%	6,68%	1,64%	3,23%	6,44%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution 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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021

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 2023, 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, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société TUNISO EMIRATIE SICAV détient six lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 30 Juin 2023.

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.

3.6 Traitement des opérations de pension livrée

- **Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- **Titres reçus en pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêt, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêt, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à : **131.823.156 DT** et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
	Obligations & valeurs assimilées		123 481 676	128 845 628	94,83%	5 363 953
	Obligations		116 969 070	122 224 568	89,96%	5 255 498
TN0003400405	AB-2010_15A_31/08	5 000	99 800	105 410	0,08%	5 610
TN0003400405	AB-2010_15A_31/08	2 000	39 920	42 164	0,03%	2 244
TN0003400348	AB-S-2009_15A_30/09_A	15 000	199 350	205 875	0,15%	6 525
TN0003400355	AB-S-2009_15A_30/09_B	15 000	199 350	209 524	0,15%	10 174
TN0003400504	AB-S-2016-1_7A_21/11_B	5 000	100 000	103 649	0,08%	3 649
TN0003400561	AB-S-2017-1_7A_30/04_C	5 000	500 000	505 217	0,37%	5 217
TN0003400561	AB-S-2017-1_7A_30_04_C	5 000	500 000	505 217	0,37%	5 217
TN0003400660	AB-S-2020-3_5A_12_02_B	20 000	1 200 000	1 233 634	0,91%	33 634
TN0003400678	AB-S-2020-3_7A_12_02_C	50 000	5 000 000	5 143 189	3,79%	143 189
TN0003400694	AB-S-2021-1_10A_30_04_B	20 000	1 600 000	1 623 429	1,19%	23 429
TN0003400686	AB-S-2021-1_7A_30_04_A	30 000	3 000 000	3 043 522	2,24%	43 522
TN0007780075	ABC TUNISIE2020-1_7A_22/06_B	10 000	800 000	801 810	0,59%	1 810
TN0007780075	ABC TUNISIE2020-1_7A_22_06_B	20 000	1 600 000	1 603 620	1,18%	3 620
TN0003600582	ATB2009-B2_20A_20/05	10 000	399 700	401 865	0,30%	2 165
TN0004700704	ATL2017-1_7A_15/03_C	5 000	100 000	101 841	0,07%	1 841
TN0004700746	ATL2017-2_7A_02/03_C	5 000	200 000	204 205	0,15%	4 205
TN0004700712	ATL-S-2017-2_7A_16/10	3 000	120 000	125 361	0,09%	5 361
TN0004700811	ATL2020-1_5A_16/10_A	55 000	3 300 000	3 492 206	2,57%	192 206
TN6KZZZEJ5N2	ATL2021_1_5A_13/01_F	10 000	800 000	828 448	0,61%	28 448
TNFUHZ3R7VR5	ATL2021_1_7A_13/01_F	20 000	2 000 000	2 072 601	1,53%	72 601
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1_7A_17/10_B	40 000	4 000 000	4 232 075	3,11%	232 075
TN0006610430	ATTIJARI LEASING2016_7A_03/03_	3 000	60 000	61 235	0,05%	1 235

TN0001900836	BH2009_15A_31/12_A	10 000	153 000	158 300	0,12%	5 300
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021_2_7A_19/10_C	20 000	2 000 000	2 101 721	1,55%	101 721
TNA4HARL4UU5	BH SUB 2021_2_7A_19/10_D	20 000	2 000 000	2 118 767	1,56%	118 767
TN0003100757	BNA-S-2018-1_5A_10/08_F	2 500	50 000	52 938	0,04%	2 938
TN0003100765	BNA-S-2018-1_5A_10/08_V	2 500	50 000	53 414	0,04%	3 414
TNHD4NKEWF69	BIAT-S-2022-1_10A_03_06_G	20 000	2 000 000	2 013 392	1,48%	13 392
TN4IAOG1Z7S3	BIAT-S-2022-1_7A_03_06_E	40 000	4 000 000	4 026 294	2,96%	26 294
TN0001300607	BTE2010_20A_17/09_B	20 000	800 000	829 439	0,61%	29 439
TN0001300680	BTE2019_7A_10/01_B	5 000	400 000	417 341	0,31%	17 341
TN0004620134	BTK2009-C_15A_26/02	10 000	132 900	136 111	0,10%	3 211
TN0004620142	BTK2009-D_20A_26/02	5 000	175 000	177 805	0,13%	2 805
TN0004201471	CIL2020-1	15 000	600 000	603 580	0,44%	3 580
TN0007310410	HL2017-2_7A_10/07_B	3 000	120 000	127 350	0,09%	7 350
TN0007310410	HL2017-2_7A_10_07_B	2 000	80 000	84 900	0,06%	4 900
TN0007310444	HL2017-3_7A_26_01_B	10 000	400 000	411 283	0,30%	11 283
TN0007310493	HL2018-2_5A_25_02_A	2 000	40 000	41 273	0,03%	1 273
TN0007310501	HL2018-2_7A_25_02_B	3 000	180 000	185 717	0,14%	5 717
TN0007310543	HL2020-2_5A_13_11_B	50 000	3 000 000	3 160 307	2,33%	160 307
TN0007310543	HL2020-2_5A_1311_B	20 000	1 200 000	1 264 123	0,93%	64 123
TN0007310568	HL2020-3_5A_2901_B	30 000	1 800 000	1 862 172	1,37%	62 172
TNJQTACHIQQ5	HL2022-1_7A_25/03	30 000	3 000 000	3 062 977	2,25%	62 977
TN0002601029	STB2008-2_16A_18/02	15 000	187 500	191 053	0,14%	3 553
TN0002601045	STB2010-1_15A_23/03_B	3 000	39 870	40 332	0,03%	462
TN0002601045	STB2010-1_15A_23/03_B	2 000	26 580	26 888	0,02%	308
TN0002601193	STB-S-2019-1_5A_29/11_E	10 000	1 000 000	1 382 392	1,02%	382 392
TNL6Z2LXMEP5	STB-S-2021-1_5A_31_01_D	50 000	5 000 000	5 154 723	3,79%	154 723
TN0006610430	TL2016-2_7A_01/03_B	3 000	60 000	61 256	0,05%	1 256
TN0002101962	TL2017-1_7A_07/06_B	5 000	100 000	100 409	0,07%	409
TN0002101988	TL2017-2_7A_08/02_B	15 000	600 000	615 420	0,45%	15 420
TN0002102010	TL2018-1_7A_07/05_B	10 000	400 000	403 943	0,30%	3 943
TN0002102150	TLF2020-1_5A_15/04_TF	20 000	1 200 000	1 219 591	0,90%	19 591
TN0002102135	TLF2020-1_5A_28/05	10 000	400 000	403 448	0,30%	3 448
TN0002102135	TLF2020-1_5A_28/05_B	10 000	400 000	403 448	0,30%	3 448
TN0002102143	TLF2020-S_5A_29/01	15 000	900 000	930 935	0,69%	30 935
TNZSBU7F6WY7	TLF2021-S_5A_28/10	10 000	800 000	842 272	0,62%	42 272
TNYJL6N2AEP6	TLF2022-1_5A_08/04	10 000	800 000	814 101	0,60%	14 101
TNXIY8MEDJE3	TLF2022-2_5A_21/10_TF	20 000	2 000 000	2 110 904	1,55%	110 904
TN0003900248	UIB2009-1C_20A_17/07	30 000	1 050 000	1 096 986	0,81%	46 986
TN0003900263	UIB2011-1B_20A_26/08	5 000	225 000	234 600	0,17%	9 600
TN0003900263	UIB2011-1B_20A_26/08	5 000	225 000	234 600	0,17%	9 600
TN0008000838	EMP NAT-2021 CAT B	200 000	20 000 000	21 408 000	15,76%	1 408 000

TN0008000846	EMP NAT-2021 CAT C	14 000	14 000 000	14 996 800	11,04%	996 800
TN4A4WPDZOC1	EMP NAT-2022-3 CAT C	30 000	3 000 000	3 181 795	2,34%	181 795
	EMP NAT-2022-CC-TF-2T	70 000	7 000 000	7 023 502	5,17%	23 502
	EMP NAT-2022-CC-TF-2T	10 000	1 000 000	1 003 357	0,74%	3 357
TNCGJF5TW027	EMP NAT-2023-CB-TF	85 000	8 556 100	8 808 510	6,48%	252 410
	Bons du trésor assimilables		6 512 606	6 621 060	4,87%	108 455
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024	2 000	1 994 268	2 015 835	1,48%	21 567
TN0008000622	BTA 6,30% MARS 2026	500	487 561	495 294	0,36%	7 733
TN0008000580	BTA 6,30% OCTOBRE 2026	1 300	1 286 938	1 333 610	0,98%	46 672
TN0008000606	BTA 6,7% AVRIL 2028	2 800	2 743 839	2 776 322	2,04%	32 483
	Titres OPCVM		2 912 199	2 977 528	2,19%	65 328
	Actions des SICAV		1 822 215	1 901 230	1,40%	79 014
TN0003600418	SANADETT SICAV	1 219	132 127	133 402	0,10%	1 275
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	15 579	1 690 088	1 767 827	1,30%	77 739
	Parts des FCP		1 089 984	1 076 298	0,79%	-13 686
	FCP HELION SEPTIM	9 255	1 004 240	992 395	0,73%	-11 845
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO	806	85 744	83 903	0,06%	-1 841
	TOTAL		126 393 875	131 823 156	97,02%	5 429 281
	Pourcentage par rapport à l'actif				96,73%	

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

5.1. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à : **4.126.996 DT** et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net	Intérêts courus
	Billets de trésorerie		4 000 000	4 126 996	3,04%	126 996
TNMJ98GP6832	BIT_ENDA_4000_9.1%_20/01/2024_1090J		4 000 000	4 126 996	3,04%	126 996
	Total		4 000 000	4 126 996	3,04%	126 996
	Pourcentage par rapport à l'actif				3,03%	

5.2. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant :

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 2023 une valeur comptable de **135.950.152 DT**, soit **99,76 %** du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Total	% Actif
ETAT	0	6 621 060	0	0	6 621 060	4,86%
AB	12 720 830	0	0	0	12 720 830	9,33%
ABC	2 405 430	0	0	0	2 405 430	1,77%
ATB	401 865	0	0	0	401 865	0,29%
ATL	11 056 736	0	0	0	11 056 736	8,11%
ATTIJARI LEASING	61 235	0	0	0	61 235	0,04%
BH	4 378 787	0	0	0	4 378 787	3,21%
BIAT	6 039 686	0	0	0	6 039 686	4,43%
BNA	106 353	0	0	0	106 353	0,08%
BTE	1 246 780	0	0	0	1 246 780	0,91%
BTK	313 916	0	0	0	313 916	0,23%
CIL	603 580	0	0	0	603 580	0,44%
ENDA	0	0	0	4 126 996(1)	4 126 996	3,03%
FCP HELION SEPTIM	0	0	992 395	0	992 395	0,73%
FCP HELION MONEO	0	0	83 903	0	83 903	0,06%
HL	10 200 102	0	0	0	10 200 102	7,48%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	0	0	1 767 827	0	1 767 827	1,30%
SANADETT SICAV	0	0	133 402	0	133 402	0,10%
STB	6 795 388	0	0	0	6 795 388	4,99%
TL	7 905 728	0	0	0	7 905 728	5,80%
UIB	1 566 186	0	0	0	1 566 186	1,15%
EMP NAT	56 421 964	0	0	0	56 421 964	41,40%
Total	122 224 568	6 621 060	2 977 528	4 126 996	135 950 152	99,76%

(1) Billets de trésorerie émis par le groupe scolaire RENE DESCARTES et avalisé par BTE

NOTE 6 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste au 30/06/2023 égale à **14.769 DT**, contre : **52.885 DT** au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	14 769	52 802	86 232
Retenues à la source / B.T. A	0	82	0
Total	14 769	52 885	86 232

NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à : **309.634 DT**, contre **186.228 DT** au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Rémunération du dépositaire	5 455	5 455	11 000
Rémunération du distributeur	304 179	180 773	188 165
Total	309 634	186 228	199 166

NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à : **98.596 DT**, contre **112.491 DT** au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	6 775	14 371	1 604
Redevances du CMF	11 477	15 349	14 349
Rémunération du PDG	378	2 649	3 277
Rémunération du personnel	9 083	7 820	8 219
Loyer	999	5 499	6 255
Etat, taxes et versements assimilés	19 463	27 586	7 187
Publications et frais divers	8 583	6 328	7 567
Jetons de présence à payer	16 677	12 485	21 937
Dividendes à payer	5 961	5 653	5 469
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	419	479	-3 092
Autres créditeurs (publicité)	18 782	14 273	14 947
Sommes à régler	0	0	0
Total	98 596	112 491	87 719

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2023, se détaillent ainsi :

	<u>AU 30/06/2023</u>
<u>Capital en début de période</u>	
Montant	156 560 580
Nombre de titres	1 553 054
Nombre d'actionnaires	683
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	129 856 790
Nombre de titres émis	1 288 157
Nombre d'actionnaires nouveaux	59
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	-155 128 498
Nombre de titres rachetés	-1 538 848
Nombre d'actionnaires sortants	-86
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-224 925
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	145 806
Régularisation des sommes non distribuables	12 077
Frais de négociation de titres	0
<u>Capital en fin de période</u>	
Montant	131 221 829
Nombre de titres	1 302 363
Nombre d'actionnaires	656

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
<u>Revenus des obligations</u>					
- Intérêts	2 267 005	4 330 841	1 899 448	3 664 753	7 726 918
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>					
- Intérêts des BTA et BTZC	83 970	359 288	435 345	865 903	1 623 296
<u>Revenus des titres OPCVM</u>					
- Dividendes	74 081	74 081	198 211	198 211	198 211
TOTAL	2 425 057	4 764 210	2 533 004	4 728 867	9 548 425

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant 01/01/2023 au 30/06/2023 à : **4.764.210 DT** contre : **4.728.867DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à : **690.334 DT** contre : **1.404.778 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Intérêts des billets de trésorerie	73 609	147 530	98 390	171 190	376 133
Intérêts des comptes à terme	143 701	210 849	221 162	246 098	427 169
Intérêts des certificats de dépôt	69 280	287 544	204 567	519 268	1 113 137
Intérêts des dépôts à vue	13 935	44 411	53 177	74 664	256 284
Revenus des opérations de prises en pension	-88 022	0	115 240	393 559	1 012 905
TOTAL	212 504	690 334	692 536	1 404 778	3 185 628

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à : **309.634 DT** contre : **360.787 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Rémunération du dépositaire	2 742	5 455	2 742	5 455	11 000
Rémunération du distributeur	143 586	304 179	180 773	355 332	735 603
TOTAL	146 329	309 634	183 515	360 787	746 603

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à : **133.468 DT** contre : **157.455 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Honoraires du commissaire aux comptes	4 890	9 390	4 316	8 261	17 461
Redevances du CMF	35 896	76 043	45 192	88 831	183 897
Rémunération du PDG	3 080	6 126	3 080	6 126	12 353
Rémunération du personnel	3 857	7 672	3 857	7 672	15 471
Etat, taxes et versements assimilés	2 901	6 083	8 341	18 242	30 758
Loyer	374	744	374	744	1 500
Contribution sociale de solidarité	0	0	200	200	230
Publications et frais divers	3 108	6 092	2 146	4 069	9 864
Jetons de présence	2 639	7 240	4 675	9 298	18 750
Maintenance logiciel BFI	1 765	3 511	1 765	3 511	7 081
Divers publicité (compagne)	5 279	10 501	5 279	10 501	21 176
Autres services extérieurs	67	67	0	0	0
Autres	0	0	0	0	3 625
TOTAL	63 857	133 468	79 225	157 455	322 166

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 11,000 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.