

## **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 27 Janvier 2016 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, comprenant le bilan au 31 décembre 2017, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 65.161.211 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1<sup>er</sup> Octobre 2017 au 31 Décembre 2017 de 644.722 dinars.

#### ***Responsabilité de la Direction***

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

#### ***Etendue de l'examen***

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 limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

#### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2017 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, 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.

#### ***Observation***

Nous attirons l'attention sur la Note N° 3-12 des Etats Financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n°230 du 04 Janvier 2017, la charge encourue par la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi N° 2016-78 du 17 Décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 et dont le montant s'élève à 184 662 dinars, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

### ***Vérifications spécifiques***

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

Nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs.

En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis, le 25 janvier 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Samir LABIDI**

**BILAN****au 31 Décembre 2017**

(Unité : 1000 TND)

	Notes	31/12/2017	31/12/2016
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>3-1</b>	<b>52 085,483</b>	<b>46 052,719</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 086,215	725,541
b - Obligations et Valeurs assimilées		50 999,268	45 327,178
c - Autres Valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>13 075,728</b>	<b>12 597,860</b>
a - Placement monétaires	<b>3-3</b>	6 964,748	8 825,557
b – Disponibilités	<b>3-11</b>	6 110,980	3 772,303
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>65 161,211</b>	<b>58 650,579</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	162,592	140,671
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	41,601	38,332
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>204,193</b>	<b>179,003</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>62 442,160</b>	<b>56 258,341</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>2 514,858</b>	<b>2 213,235</b>
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,063	0,463
b - Sommes distribuables de l'exercice		2 514,795	2 212,772
<b>ACTIF NET</b>		<b>64 957,018</b>	<b>58 471,576</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>65 161,211</b>	<b>58 650,579</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01<sup>er</sup> Octobre au 31 Décembre 2017  
(Unité : 1000 TND)

		Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017	Période du 01/10/2016 Au 31/12/2016	Période du 01/01/2016 Au 31/12/2016
	Notes				
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>633,537</b>	<b>2 500,788</b>	<b>541,971</b>	<b>2 038,657</b>
a - Dividendes		-	65,603	-	98,329
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		633,537	2 435,185	541,971	1 940,328
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>261,871</b>	<b>999,332</b>	<b>281,213</b>	<b>1 090,812</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>895,408</b>	<b>3 500,120</b>	<b>823,184</b>	<b>3 129,469</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>144,157</b>	<b>572,396</b>	<b>140,671</b>	<b>549,169</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>751,251</b>	<b>2 927,724</b>	<b>682,513</b>	<b>2 580,300</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>70,810</b>	<b>306,482</b>	<b>32,701</b>	<b>118,138</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>680,441</b>	<b>2 621,242</b>	<b>649,812</b>	<b>2 462,162</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>-35,719</b>	<b>- 106,447</b>	<b>- 374,099</b>	<b>- 249,390</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>644,722</b>	<b>2 514,795</b>	<b>275,713</b>	<b>2 212,772</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>35,719</b>	<b>106,447</b>	<b>374,099</b>	<b>249,390</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		<b>12,210</b>	<b>-12,246</b>	<b>5,420</b>	<b>- 14,412</b>
* +/- values réalisées sur cession des titres		-	<b>31,138</b>	<b>8,840</b>	<b>7,758</b>
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>692,651</b>	<b>2 640,134</b>	<b>664,072</b>	<b>2 455,508</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01<sup>er</sup> Octobre au 31 Décembre 2017

(Unité : 1000 TND)

	Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017	Période du 01/10/2016 Au 31/12/2016	Période du 01/01/2016 Au 31/12/2016
<b>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</b>				
a - Résultat d'exploitation	680,441	2 621,242	649,812	2 462,162
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	12,210	-12,246	5,420	- 14,412
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-	31,138	8,840	7,758
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-
<b>AN 2 - Distribution des dividendes</b>	-	<b>2 514,003</b>	-	<b>2 446,004</b>
<b>AN 3 -Transaction sur le capital</b>				
a – Souscriptions	<b>10 120,299</b>	<b>39 840,436</b>	<b>5 845,713</b>	<b>47 611,500</b>
* Capital	9 769,500	38 410,100	5 644,800	46 052,000
* Régularisation des sommes non distrib	1,949	5,861	- 0,329	- 2,346
* Régularisations des sommes distrib	348,850	1 424,475	201,242	1561,846
<b>b – Rachats</b>	<b>10 435,015</b>	<b>33 481,125</b>	<b>16 466,967</b>	<b>38 817,833</b>
* Capital	10 048,000	32 243,000	15 892,300	37 577,400
* Régularisation des sommes non distrib	2,446	8,034	- 0,758	- 4,516
* Régularisation des sommes distrib	384,569	1 230,091	575,425	1 244,949
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>377,935</b>	<b>6 485,442</b>	<b>-9 957,181</b>	<b>8 803,171</b>
<b>AN 4 - Actif Net</b>				
a- En début de période	<b>64 579,082</b>	<b>58 471,576</b>	<b>68 428,756</b>	<b>49 668,404</b>
b - En fin de période	<b>64 957,018</b>	<b>64 957,018</b>	<b>58 471,576</b>	<b>58 471,576</b>
<b>AN 5 - Nombre d'actions</b>				
a- En début de période (mille actions)	<b>627,033</b>	<b>562,577</b>	<b>665,052</b>	<b>477,831</b>
b- En fin de période (mille actions)	<b>624,248</b>	<b>624,248</b>	<b>562,577</b>	<b>562,577</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>102,992</b>	<b>103,935</b>	<b>102,892</b>	<b>103,946</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>104,056</b>	<b>104,056</b>	<b>103,935</b>	<b>103,935</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,03%</b>	<b>3,90%</b>	<b>1,01%</b>	<b>3,77%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 31/12/2017

(Unité Dinars Tunisiens)

### 1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2 - Principes comptables appliqués :

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre 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 comptabilisés en capital.

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

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

#### 2-2 Evaluation des placements :

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transaction 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 ;
- A 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 du 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 la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, 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.

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

Les placements monétaires sont évalués à leurs 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 prix 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 - titre**

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2017** à **52.085.483** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
<b>Titres émis par le Trésor</b>	<b>14.200</b>	<b>14.200.000</b>	<b>14.588.937</b>	<b>22,39%</b>	22,46%	
BTA 5,5% octobre 2018	5.000	5.000.000	5.030.089	7,72%	7,74%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.558.848	14,67%	14,72%	
<b>Titres émis par des sociétés</b>	<b>517.000</b>	<b>35.360.292</b>	<b>36.410.331</b>	<b>55,88%</b>	56,05%	
AMEN BANK 2011-1	20.000	800.000	810.375	1,24%	1,25%	-
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	233.200	235.793	0,36%	0,36%	-
EO ATL 2013-1	20.000	1.200.000	1.245.428	1,91%	1,92%	BBB.
EO ATL 2013-2	5.000	300.000	302.225	0,46%	0,47%	BBB.
ATTIJARI BANK 2010	13.000	185.692	193.458	0,30%	0,30%	-
BH 2009	5.000	269.000	269.031	0,41%	0,41%	BBB-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	10.000	428.000	439.929	0,68%	0,68%	BBB-
BH.2013-1VAR TMM+1.8%	10.000	428.000	439.534	0,67%	0,68%	BBB-
CHO 2009	2.000	50.000	50.006	0,08%	0,08%	BIAT
STB 2010-1 (B)	10.000	533.100	550.687	0,85%	0,85%	-
STB SUB 2011	30.000	856.500	895.320	1,37%	1,38%	-
TUNISIE LEASING 2012-2	20.000	400.000	419.387	0,64%	0,65%	BBB+
EO MODERN LEASING 2012	25.000	1.500.000	1.567.742	2,41%	2,41%	BBB
UIB 2011-1 catégorie B	20.000	1.400.000	1.424.744	2,19%	2,19%	-
EO UIB 2012-1	20.000	856.800	898.918	1,38%	1,38%	-
AIL 2013-1	15.000	300.000	309.896	0,48%	0,48%	A+

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
UBCI 2013-1	10.000	600.000	619.226	0,95%	0,95%	-
CIL 2014/2	5.000	300.000	316.791	0,49%	0,49%	BBB-
TUNISIE FACTORING 2014-1	10.000	600.000	635.081	0,97%	0,98%	BBB.
Hannibal LEASE 2015-1	2.000	120.000	124.982	0,19%	0,19%	BB.
Hannibal LEASE SUB 2015-1	5.000	300.000	301.878	0,46%	0,46%	B
ATTIJARI BANK SUB 2015	15.000	900.000	909.196	1,40%	1,40%	-
Hannibal LEASE 2015-2	5.000	400.000	418.712	0,64%	0,64%	BB
CIL 2016/1	10.000	800.000	830.247	1,27%	1,28%	BBB-
ATL 2015-2	10.000	800.000	840.767	1,29%	1,29%	BBB
UNIFACTOR 2015	5.000	400.000	419.772	0,64%	0,65%	BB
HANNIBAL LEASE 2016-1	10.000	800.000	825.084	1,27%	1,27%	BB
ATL 2016-1	10.000	800.000	824.723	1,27%	1,27%	BBB
ATTIJARI LEASING 2016-1	10.000	800.000	821.173	1,26%	1,26%	BB+
AMEN BANK SUB 2016-1	20.000	2.000.000	2.013.479	3,09%	3,10%	-
Hannibal LEASE 2016-2	20.000	2.000.000	2.011.700	3,09%	3,10%	BB
TUNISIE LEASING SUB 2016	10.000	1.000.000	1.050.972	1,61%	1,62%	BB+
EO BTE 2016	10.000	1.000.000	1.055.307	1,62%	1,62%	-
UIB SUB 2016	10.000	1.000.000	1.058.389	1,62%	1,63%	-
TUNISIE LEASING 2017/1	20.000	2.000.000	2.071.119	3,18%	3,19%	BBB+
BNA SUB 2017-1	10.000	1.000.000	1.036.405	1,59%	1,60%	-
AMEN BANK SUB 2017-1	10.000	1.000.000	1.040.708	1,60%	1,60%	-
ATTIJARI LEASING 2016-2	20.000	2.000.000	2.104.609	3,23%	3,24%	BB+
ATL Subordonné 2017	15.000	1.500.000	1.519.999	2,33%	2,34%	BB
ATB Subordonné 2017	10.000	1.000.000	1.000.598	1,54%	1,54%	-
HL 2017-03	15.000	1.500.000	1.503.526	2,31%	2,31%	BB
Tunisie Leasing 2017-2	10.000	1.000.000	1.003.415	1,54%	1,54%	BBB+
<b>Titres OPCVM</b>	<b>10.555</b>	<b>1.090.776</b>	<b>1.086.215</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,67%</b>	
SICAV BH OBLIGATAIRE	10.555	1.090.776	1.086.215	1,67%	1,67%	-
<b>Total du portefeuille-titres.</b>		<b>50.651.068</b>	<b>52.085.483</b>	<b>79,93%</b>	<b>80,18%</b>	

La valeur des BTA au 31/12/2017 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 11.839 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-10-2017** au **31-12-2017**, concernent les remboursements des obligations de société échues et s'élèvent à un total de **563.500** Dinars.

Les entrées du portefeuille pour la même période concernent les souscriptions des obligations qui s'élèvent à un total de **3.500.000** Dinars

### 3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **633.537 DT** pour la période allant du **01-10-2017** au **31-12-2017**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Revenus des BTA	157.484	627.015	157.485	626.515
Revenues des titres OPCVM	-	65.603	-	98.329
Revenus des obligations	476.053	1.808.170	384.486	1.313.813
<b>Total</b>	<b>633.537</b>	<b>2.500.788</b>	<b>541.971</b>	<b>2.038.657</b>

### 3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2017** à **6.964.748 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% actif	Emetteur
CD 291217/280118 HL (9%,30j)	994.045	994.640	1,53%	HANNIBAL LEASE
CD 101217/090118 ML (7,90%,30j)	1.492.152	1.497.907	2,30%	MODERN LEASING
CD 151217/140118 ML (7,90%,30j)	2.486.919	2.494.332	3,83%	MODERN LEASING
CD 261217/060318 UNIFACTOR (7,90%,70j)	1.975.794	1.977.869	3,04%	UNION FACTORING
<b>Total</b>	<b>6.948.910</b>	<b>6.964.748</b>	<b>10,69%</b>	

### 3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-10-2017** au **31-12-2017** un montant de **261.871 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Intérêts des placements à termes	38.770	237.903	59.740	289.837
Intérêts des certificats de dépôts	223.101	761.429	221.473	800.975
<b>Total</b>	<b>261.871</b>	<b>999.332</b>	<b>281.213</b>	<b>1.090.812</b>

### 3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2017** au **31-12-2017** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2016** au **31-12-2016** se détaillent ainsi :

Libellé	2017	2016
<b>Capital au 1er Janvier</b>		
Montant	56.258.341	47.788.224
Nombre d'actions	562.577	477.831
Nombre d'actionnaires	652	596
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (nominal)	38.410.100	46.052.000
Régul des sommes non distribuables	5.861	-2.345
Nombre d'actions émises	384.101	460.520
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (nominal)	32.243.000	37.577.400
Régul des sommes non distribuables	8.034	-4.516
Nombre d'actions rachetées	322.430	375.774
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-12.246	-14.412
Plus ou moins-values réalisés sur cession de titres	31.138	7.758
Frais de négociation de titres	-	-
<b>Capital au 31 Décembre</b>		
Montant	62.442.160	56.258.341
Nombre d'actions	624.248	562.577
Nombre d'actionnaires	826	652

### 3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachats Le solde de ce poste se détaille au **31-12-2017** comme suit :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	56	7	63
Sommes distribuables exercice 2017	2.621.242	-106.447	2.514.795
<b>Total</b>	<b>2.621.298</b>	<b>-106.440</b>	<b>2.514.858</b>

### 3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2017** à **162.592 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération du gestionnaire à payer	25.439	24.824
Rémunération du distributeur à payer	137.153	115.847
<b>Total</b>	<b>162.592</b>	<b>140.671</b>

### 3-8 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2017** à **41.601 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Etat retenues à la source	84	-
Honoraires du commissaire aux comptes	18.825	17.330
Redevances CMF à régler	6.039	5.357
TCL à payer	1.653	645
Jetons de présence	15.000	15.000
<b>Total</b>	<b>41.601</b>	<b>38.332</b>

### 3-9 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur calculées conformément aux dispositions des conventions conclues par la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT »

La gestion de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST ( ex SIFIB BH) Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,15% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien

La banque de l'Habitat assure les fonctions de dépositaire pour la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV En contrepartie de ses services, la banque de l'Habitat perçoit une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire

L'Office Nationale des Postes est désigné distributeur de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Il est tenu d'assurer l'encaissement des montants des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des montants des rachats aux actionnaires sortants Le distributeur perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien

Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-10-2017** au **31-12-2017** à **144.157 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	25.439	101.011	24.824	96.912
Rémunération du distributeur	118.718	471.385	115.847	452.257
<b>Total</b>	<b>144.157</b>	<b>572.396</b>	<b>140.671</b>	<b>549.169</b>

### 3-10 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, la TCL, l'impôt et taxes et versements assimilés, ainsi que la contribution conjoncturelle exceptionnelle. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-10-2017** au **31-12-2017** à **70.810 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017	Du 01/10/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Redevances CMF	16.960	67.341	16.550	64.608
Honoraires du commissaire aux comptes	5.722	22.703	5 720	22.765
Autres charges AGO amortis	(**) - 3.445	7.863	3.520	7.931
T CL	1.873	8.913	1.995	7.834
Jetons de présence	3.155	15.000	4.916	15.000
Contribution conjoncturelle(*)	46.545	184.662	-	-
<b>Total</b>	<b>70.810</b>	<b>306.482</b>	<b>32.701</b>	<b>118.138</b>

(\*) cf. note 3-12

(\*\*) Ajustement de l'abonnement quotidien de la charge d'AGO

### 3-11 Disponibilités :

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2017** à **6.110.980 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Dépôts à vue	6.110.980	3.772.303
Placements à terme	-	-
<b>Total</b>	<b>6.110.980</b>	<b>3.772.303</b>

### 3-12 Evénements exceptionnel :

#### **Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'ETAT**

L'article 48 de la loi N° 2016-78 du 17 Décembre 2016 portant loi de finance pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n°230 du 04 Janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5 %), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 184.662 D, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et payée au Trésor Public à la fin de cet exercice.