

# POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

### SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 20 Novembre 2008 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 2012, 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 53.589.010 dinars et un résultat net de la période allant du 1<sup>er</sup> octobre 2012 au 31 décembre 2012 de 449.219 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.

#### **Étendue 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 2012 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.

#### **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.

De cette appréciation, il ressort que la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé 12,08% de son actif en titres émis par Moderne Leasing (emprunt obligataire et billets de trésorerie). Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 10% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

En outre, la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé 13,03% de son actif en titres émis ou garantis par la Banque de l'Habitat (emprunt obligataire, billets de trésorerie et certificat de dépôt). Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 10% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Par ailleurs, 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 billets de trésorerie et des certificats de dépôt effectués 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 30 janvier 2013

***Le commissaire aux comptes :***

**Samir LABIDI**

**BILAN**  
**au 31 Décembre 2012**  
(Unité : 1000 TND)

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>3-1</b>	<b>36 493,897</b>	<b>31 528,896</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 433,969	1 952,430
b - Obligations et Valeurs assimilées		34 059,928	29 576,466
c - Autres Valeurs			-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>17 095,113</b>	<b>8 319,425</b>
a - Placement monétaires	<b>3-3</b>	13 987,828	7 422,881
b – Disponibilités	<b>3-11</b>	3 107,285	896,544
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>53 589,010</b>	<b>39 848,321</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	111,505	84,527
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	16,281	-3,807
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>127,786</b>	<b>80,719</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-5</b>	51 642,038	38 475,330
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>1 819,186</b>	<b>1 292,272</b>
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,284	0,327
b - Sommes distribuables de l'exercice		1 818,902	1 291,945
<b>ACTIF NET</b>		<b>53 461,224</b>	<b>39 767,602</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>53 589,010</b>	<b>39 848,321</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 01<sup>er</sup> Octobre au 31 Décembre 2012**  
 (Unité: 1000 TND)

		<i>Période du</i> <i>01/10/2012</i> <i>Au</i> <i>31/12/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2012</i> <i>Au</i> <i>31/12/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/10/2011</i> <i>Au</i> <i>31/12/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>Au</i> <i>31/12/2011</i>
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>340,456</b>	<b>1 483,068</b>	<b>244,588</b>	<b>951,776</b>
a - Dividendes		-	193,652	-	117,487
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		340,456	1 289,416	244,588	834,289
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>204,533</b>	<b>453,599*</b>	<b>132,132</b>	<b>596,090</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>544,989</b>	<b>1 936,667</b>	<b>376,720</b>	<b>1 547,866</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>111,505</b>	<b>372,975</b>	<b>84,527</b>	<b>315,579</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>433,484</b>	<b>1 563,692</b>	<b>292,194</b>	<b>1 232,287</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	*	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>19,522</b>	<b>70,109</b>	<b>12,598</b>	<b>46,531</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>413,962</b>	<b>1 493,583</b>	<b>279,596</b>	<b>1 185,755</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>140,450</b>	<b>325,319</b>	<b>40,426</b>	<b>106,189</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>554,412</b>	<b>1 818,902</b>	<b>320,022</b>	<b>1 291,945</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>-140,450</b>	<b>-325,319</b>	<b>-40,426</b>	<b>-106,189</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		11,698	1,190	-0,467	1,951
* +/- values réalisées sur cession des titres		23,559	-22,674	33,998	-13,923
* Frais de négociation		-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>449,219</b>	<b>1 472,099</b>	<b>313,126</b>	<b>1 173,783</b>

\*La société a reclassé les produits des agios créditeurs de la rubrique autres produits à celle des revenus des placements monétaires.

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période allant du 01<sup>er</sup> Octobre au 31 Décembre 2012**  
 (Unité : 1000 TND)

	<i>Période du</i> <b>01/10/2012</b> <i>Au</i> <b>31/12/2012</b>	<i>Période du</i> <b>01/01/2012</b> <i>Au</i> <b>31/12/2012</b>	<i>Période du</i> <b>01/10/2011</b> <i>Au</i> <b>31/12/2011</b>	<i>Période du</i> <b>01/01/2011</b> <i>Au</i> <b>31/12/2011</b>
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u></b>				
<b><u>des opérations d'exploitation</u></b>				
a - Résultat d'exploitation	413,962	1 493,583	279,596	1 185,755
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	11,698	1,190	-0,467	1,951
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	23,559	-22,674	33,998	-13,923
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-
		<b>1 305,903</b>		<b>2 093,703</b>
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>				
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>				
<b>a – Souscriptions</b>	<b>10 202,753</b>	<b>28 053,381</b>	<b>5 856,278</b>	<b>38 250,877</b>
* Capital	9 919,100	27 363,400	5 690,500	36 864,100
* Régularisation des sommes non distrib.	-17,058	-48,476	-6,029	-44,401
* Régularisations des sommes distrib.	300,711	738,457	171,808	1 431,179
* Droits d'entrée				
<b>b – Rachats</b>	<b>5 170,812</b>	<b>14 525,954</b>	<b>4 341,245</b>	<b>25 812,653</b>
* Capital	5 018,600	14 151,700	4 213,500	24 972,800
* Régularisation des sommes non distrib.	-8,022	-24,968	-3,623	-32,292
* Régularisation des sommes distrib.	160,234	399,222	131,368	872,144
* Droits de sortie				
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>5 481,160</b>	<b>13 693,623</b>	<b>1 828,160</b>	<b>11 518,305</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>				
a - En début de période	47 980,064	39 767,602	37 939,442	28 249,297
b - En fin de période	53 461,224	53 461,224	39 767,602	39 767,602
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>				
a - En début de période (mille actions)	468,112	385,000	370,230	266,087
b - En fin de période (mille actions)	517,117	517,117	385,000	385,000
<b>VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>102,497</b>	<b>103,292</b>	<b>102,475</b>	<b>106,166</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>103,383</b>	<b>103,383</b>	<b>103,292</b>	<b>103,292</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,86%</b>	<b>3,34%</b>	<b>0.80%</b>	<b>3,10%</b>

NB : Le taux de rendement correspond à l'évolution de la valeur liquidative entre le début et la fin de la période tout en considérant l'effet de toute distribution de dividendes intervenue durant la période en question.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

**Arrêtées au 31/12/2012**  
(Unité Dinars Tunisiens)

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31/12/2012** 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en comptes en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

#### 2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises et non admises à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent. Ils sont évalués à la valeur de marché lorsqu'ils ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente.

Les placements en Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté du montant de l'amortissement de la décote ou de la prime 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.

### 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 **31-12-2012** à **36.493.897** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31-12-2012	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
<b>Titres émis par le Trésor</b>	<b>14.200</b>	<b>14.200.000</b>	<b>14.594.137</b>	<b>27,23%</b>	<b>27,30%</b>	<b>ETAT</b>
BTA 5,50% Octobre 2018	5.000	5.000.000	4.909.650	9,16%	9,18%	ETAT
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.684.487	18,07%	18,11%	ETAT
<b>Titres émis par des sociétés</b>	<b>219.000</b>	<b>19.117.332</b>	<b>19.465.791</b>	<b>36,32%</b>	<b>36,41%</b>	
AMEN BANK 2011-1	20.000	1.800.000	1.823.343	3,40%	3,41%	A.Bank
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	399.950	404.393	0,75%	0,76%	A.Bank
ATL 2010-1	5.000	300.000	305.005	0,57%	0,57%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	13.000	1.114.282	1.151.479	2,15%	2,15%	Attijari Bank
BH 2009	5.000	461.500	461.554	0,86%	0,86%	BBB-

CHO 2009	2.000	175.000	175.018	0,33%	0,33%	BIAT
CIL 2010 - 2	20.000	1.200.000	1.208.341	2,25%	2,26%	BBB-
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4.000	400.000	411.836	0,77%	0,77%	A.Bank
STB 2010-1 (B)	10.000	866.600	895.190	1,67%	1,67%	STB
TUNISIE.LEASING 2009-2	15.000	900.000	928.105	1,73%	1,74%	BBB+
TUNISIE.LEASING 2010-2	10.000	600.000	603.181	1,13%	1,13%	BBB+
UIB 2011- catégorie B	20.000	1.900.000	1.933.581	3,61%	3,62%	UIB
STB sub 2011	30.000	3.000.000	3.136.000	5,85%	5,87%	STB
EO MODERN LEASING.2012	20.000	2.000.000	2.001.425	3,73%	3,74%	BBB
EO TL 2012-2	20.000	2.000.000	2.011.599	3,75%	3,76%	BBB+
EO UIB 2012-1	20.000	2.000.000	2.015.741	3,76%	3,77%	UIB
<b>OPCVM</b>	<b>23.769</b>	<b>2.427.797</b>	<b>2.433.969</b>	<b>4,54%</b>	<b>4,55%</b>	
SICAV BH OBLIGATAIRE	23.769	2.427.797	2.433.969	4,54%	4,55%	-
<b>Total du portefeuille- titres.</b>	<b>.</b>	<b>35.745.128</b>	<b>36.493.897</b>	<b>68,10%</b>	<b>68,26%</b>	

La valeur des BTA au 31/12/2012 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 14.821 Dinars.

Les entrées du portefeuille titres enregistrés pendant la période allant du 01-10-2012 au 31-12-2012, concernent des souscriptions aux emprunts obligataires pour un montant total de 6.000.000 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du 01-10-2012 au 31-12-2012, concernent les remboursements des obligations échues et qui s'élèvent à un total de 663.500 Dinars.

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **340.456 DT** pour la période allant du **01-10-2012** au **31-12-2012**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 1/10/2012 au 31/12/2012	Du 1/1/2012 au 31/12/2012	Du 1/10/2011 au 31/12/2011	Du 1/1/2011 au 31/12/2011
Revenus des BTA	157.485	626.511	112.881	415.649
Revenues des OPCVM	-	193.652	-	117.487
Revenus des obligations	182.971	662.905	131.707	418.640
<b>Total</b>	<b>340.456</b>	<b>1.483.068</b>	<b>244.588</b>	<b>951.776</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2012** à **13.987.828 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31-12-2012	% actif	Emetteur	Garantie
BDT041012/020413ML	1.463.354	1.481.474	2,76%	Modern Leasing	BBB
BDT221212/210113ML	995.789	997.193	1,86%	Modern Leasing	BBB
BDT231212/220113ML	1.991.578	1.994.105	3,72%	Modern Leasing	BBB
BT231212/220113ATTIJ LEASING	2.987.565	2.991.294	5,58%	Attijari Leasing	BB+
Billet de trésorerie ST MOURADI	500.000	522.028	0,97%	S.T.MOURADI	BH
Billet de trésorerie SH El Kantaoui	2.000.000	2.005.200	3,74%	S.H.El Kantaoui	BH
Certificat de dépôt BH	3.995.668	3.996.534	7,46%	BH	
<b>Total</b>	<b>13.933.954</b>	<b>13.987.828</b>	<b>26,10%</b>		

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

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-10-2012** au **31-12-2012** un montant de **204.535 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésoreries, les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 1/10/2012 au 31/12/2012	Du 1/1/2012 au 31/12/2012	Du 1/10/2011 au 31/12/2011	Du 1/1/2011 au 31/12/2011
Intérêts des placements à termes	155	1.946	69.710	352.368
Intérêts des billets de trésoreries	143.610	383.235	62.071	240.698
Intérêts des certificats de dépôts	60.768	68.418	351	3.024
<b>Total</b>	<b>204.533</b>	<b>453.599</b>	<b>132.132</b>	<b>596.090</b>

**3-5 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2012** au **31-12-2012** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2011** au **31-12-2011** se détaillent ainsi :

Libellé	2012	2011
<b>Capital initial au 1er Janvier</b>		
Montant	38.475.331	26.608.112
Nombre d'actions	385.000	266.087
Nombre d'actionnaires	899	1.210
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (nominal)	27.363.400	36.864.100
Régul. des sommes non distribuables	-48.477	-44.401
Nombre d'actions émises	273.634	368.641
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (nominal)	14.151.700	24.972.800
Régul. des sommes non distribuables	-24.968	-32.291
Nombre d'actions rachetés	141.517	249.728

<b>Autres effets sur le capital</b>		
Plus-values potentielles sur actions	1.190	1.951
Moins values réalisés sur cession d'actions	-22.674	-13.923
Frais de négociation	-	-
<b>Capital au 31 décembre</b>		
Montant	51.642.038	38.475.330
Nombre d'actions	517.117	385.000
Nombre d'actionnaires	813	899

### 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 **31-12-2012** comme suit :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Somme distribuable exercice antérieur (Report à nouveau)	211	73	284
Somme distribuable exercice en cours	1.493.583	325.319	1.818.902
<b>Total</b>	<b>1.493.794</b>	<b>325.392</b>	<b>1.819.186</b>

### 3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2012** à **111.505 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011
Rémunération du gestionnaire à payer	19.677	14.917
Rémunération du distributeur à payer	91.828	69.610
<b>Total</b>	<b>111.505</b>	<b>84.527</b>

### 3-8 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2012** à **16.281 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011
Etat retenues à la source	-	- 9.493
Honoraires du commissaire aux comptes	11.554	2.000
Redevances CMF à régler	4.250	3.398
Autres charges AGO amortis	-	-
TCL à payer	477	288
<b>Total</b>	<b>16.281</b>	<b>- 3.807</b>

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

Ce poste enregistre les rémunérations du distributeur et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de distribution et de gestion conclues par la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ». Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-10-2012** au **31-12-2012** à **111.505 DT** et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Du 1/10/2012 au 31/12/2012</b>	<b>Du 1/1/2012 au 31/12/2012</b>	<b>Du 1/10/2011 au 31/12/2011</b>	<b>Du 1/1/2011 au 31/12/2011</b>
Rémunération du gestionnaire	19.677	65.819	14.917	55.690
Rémunération du distributeur	91.828	307.156	69.610	259.889
<b>Total</b>	<b>111.505</b>	<b>372.975</b>	<b>84.527</b>	<b>315.579</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, les charges de pré-exploitation, la T.C.L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-10-2012** au **31-12-2012** à **19.522 DT** et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Du 1/10/2012 au 31/12/2012</b>	<b>Du 1/1/2012 au 31/12/2012</b>	<b>du 01/10/2011 au 31/12/2011</b>	<b>du 01/01/2011 au 31/12/2011</b>
Redevances CMF	13.118	43.879	9.944	37.127
Honoraires du commissaire aux comptes	3.758	14.914	504	2.000
Charges de pré-exploitation	-	-	-	-
Impôt et taxes et versements assimilés	-	-	-	-
Autres charges AGO amortis	1.240	6.405	1.273	3.371
T.C.L	1.407	4.911	877	3.833
Autres charges	-1	-	-	200
<b>Total</b>	<b>19.522</b>	<b>70.109</b>	<b>12.598</b>	<b>46.531</b>

**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 **31-12-2012** à **3.107.284 DT** et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Dépôts à vue	3.107.285	896.544
Placements à terme	-	-
<b>Total</b>	<b>3.107.285</b>	<b>896.544</b>