

# **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016**

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 30 Juin 2016, 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 64.620.913 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1<sup>er</sup> Avril 2016 au 30 Juin 2016 de 731.394 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 30 Juin 2016 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.

### ***Vérfications 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 à hauteur de 74,83% de son actif dans des valeurs mobilières. Cette proportion est en dessus du seuil minimum fixé à 80% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et décret n°2001-2278.

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 24 Juillet 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Samir LABIDI**

**BILAN**  
**au 30 Juin 2016**  
(Unité : 1000 TND)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>3-1</b>	<b>41 869,992</b>	<b>38 035,698</b>	<b>39 046,964</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 080,783	2 720,844	2 447,776
b - Obligations et Valeurs assimilées		38 789,209	35 314,854	36 599,188
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>22 750,921</b>	<b>21 937,240</b>	<b>10 867,020</b>
a - Placement monétaires	<b>3-3</b>	6 485,484	13 948,597	5 491,980
b – Disponibilités	<b>3-11</b>	16 265,437	7 988,643	5 375,040
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>64 620,913</b>	<b>59 972,938</b>	<b>49 913,984</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	137,952	122,306	224,190
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	18,016	13,638	21,390
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>155,968</b>	<b>135,944</b>	<b>245,580</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>63 221,966</b>	<b>58 627,687</b>	<b>47 788,224</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>1 242,979</b>	<b>1 209,307</b>	<b>1 880,180</b>
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,521	0,469	0,382
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 242,458	1 208,838	1 879,798
<b>ACTIF NET</b>		<b>64 464,945</b>	<b>59 836,994</b>	<b>49 668,404</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>64 620,913</b>	<b>59 972,938</b>	<b>49 913,984</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 1er Avril au 30 Juin 2016**  
(Unité: 1000 TND)

	Notes	Période du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u></b>	3-2	571,336	1 010,037	534,059	959,828	1 819,940
a - Dividendes		98,329	98,329	110,245	110,245	110,245
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		473,007	911,708	423,814	849,583	1 709,695
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	3-4	277,570	456,771	231,117	425,770	907,001
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		848,906	1 466,808	765,176	1 385,598	2 726,941
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	3-9	137,952	257,244	122,306	235,017	481,330
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		710,954	1 209,564	642,870	1 150,581	2 245,611
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	3-10	30,443	53,095	22,827	42,947	91,090
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		680,511	1 156,469	620,043	1 107,634	2 154,521
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		50,883	85,989	108,035	101,204	-274,723
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		731,394	1 242,458	728,078	1 208,838	1 879,798
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		-50,883	-85,989	- 108,035	- 101,204	274,723
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-72,629	-54,023	- 81,814	- 54,912	- 0,516
* +/- values réalisées sur cession des titres		-4,576	3,609	-	-	- 5,671
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		603,306	1 106,055	538,229	1 052,722	2 148,334

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période allant du 01<sup>er</sup> Avril au 30 Juin 2016**  
(Unité : 1000 TND)

	<i>Période du</i> <b>01/04/2016</b> <i>Au</i> <b>30/06/2016</b>	<i>Période du</i> <b>01/01/2016</b> <i>Au</i> <b>30/06/2015</b>	<i>Période du</i> <b>01/04/2015</b> <i>Au</i> <b>30/06/2015</b>	<i>Période du</i> <b>01/01/2015</b> <i>Au</i> <b>30/06/2015</b>	<i>Période du</i> <b>01/01/2015</b> <i>Au</i> <b>31/12/2015</b>
<b>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</b>					
<b>a - Résultat d'exploitation</b>	680,511	1 156,469	620,043	1 107,634	2 154,521
<b>b - Variation des +/- values potentielles sur titres</b>	- 72,629	- 54,023	- 81,814	- 54,912	- 0,516
<b>c - +/- values réalisées sur cession de titres</b>	- 4,576	3,609	-	-	- 5,671
<b>d - Frais de négociation de titres</b>	-	-	-	-	-
<b>AN 2 - Distribution des dividendes</b>	<b>2 446,004</b>	<b>2 446,004</b>	<b>2 055,743</b>	<b>2 055,743</b>	<b>2 055,743</b>
<b>AN 3 - Transaction sur le capital</b>					
<b>a – Souscriptions</b>	<b>14 841,488</b>	<b>29 725,185</b>	<b>11 149,367</b>	<b>13 649,861</b>	<b>21 508,878</b>
* Capital	14 348,100	28 611,200	10 799,800	13 200,400	20 864,000
* Régularisation des sommes non distrib	- 0,253	4,457	- 0,746	0,249	- 3,853
* Régularisations des sommes distrib	493,641	1 109,528	350,313	449,212	648,731
<b>b – Rachats</b>	<b>9 353,841</b>	<b>13 588,696</b>	<b>3 058,345</b>	<b>7 152,147</b>	<b>26 275,366</b>
* Capital	9 077,800	13 132,000	2 990,200	6 920,000	25 473,400
* Régularisation des sommes non distrib	- 2,075	-0,499	- 1,796	- 0,163	- 5,877
* Régularisation des sommes distrib	278,116	457,195	69,941	232,310	807,843
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 644,949</b>	<b>14 796,541</b>	<b>6 573,508</b>	<b>5 494,693</b>	<b>- 4 673,897</b>
<b>AN 4 - Actif Net</b>					
a - En début de période	<b>60 819,997</b>	<b>49 668,404</b>	<b>53 263,486</b>	<b>54 342,301</b>	<b>54 342,301</b>
b - En fin de période	<b>64 464,945</b>	<b>64 464,945</b>	<b>59 836,994</b>	<b>59 836,994</b>	<b>49 668,404</b>
<b>AN 5 - Nombre d'actions</b>					
a - En début de période (mille actions)	<b>579,920</b>	<b>477,831</b>	<b>508,633</b>	<b>523,925</b>	<b>523,925</b>
b - En fin de période (mille actions)	<b>632,623</b>	<b>632,623</b>	<b>586,729</b>	<b>586,729</b>	<b>477,831</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>104,877</b>	<b>103,946</b>	<b>104,719</b>	<b>103,722</b>	<b>103,722</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>101,901</b>	<b>101,901</b>	<b>101,984</b>	<b>101,984</b>	<b>103,946</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,91%</b>	<b>1,82%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,89%</b>	<b>3,79%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2016

(Unité Dinars)

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30/06/2016** 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 comptabilisées en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées 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 :

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évaluées à leurs prix d'acquisition.

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 en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidatives. 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.

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 **30-06-2016** à **41 869 992** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30-06-2016	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
<b>Titres émis par le Trésor</b>	<b>14 200</b>	<b>14 200 000</b>	<b>14 495 468</b>	<b>22,43%</b>	<b>22,49%</b>	
BTA 5,5% octobre 2018	5 000	5 000 000	5 103 577	7,90%	7,92%	
BTA 5,50% mars 2019	9 200	9 200 000	9 391 892	14,53 %	14,57%	
<b>Titres émis par des sociétés</b>	<b>341 000</b>	<b>23 826 910</b>	<b>24 293 741</b>	<b>37,59%</b>	<b>37,69%</b>	.
AMEN.BANK.2011-1	20 000	1 200 000	1 244 640	1,93%	1,93%	-
AMEN.BANK.SUB.2009.(A)	5 000	299 900	309 754	0,48%	0,48%	-
EO.ATL.2013-1	20 000	1 600 000	1 616 693	2,50%	2,51%	BBB.
EO.ATL.2013-2	5 000	500 000	518 020	0,80%	0,80%	BBB.
ATTIJARI.BANK.2010	13 000	371 410	378 484	0,59%	0,59%	-
BH.2009	5 000	346 000	353 335	0,55%	0,55%	BBB-
BH.2013-1.FIXE.6.8%	10 000	571 000	571 255	0,88%	0,89%	BBB-
BH.2013-1VAR.TMM+1.8%	10 000	571 000	571 235	0,88%	0,89%	BBB-
CHO.2009	2 000	100 000	102 186	0,16%	0,16%	BIAT
MEUBLATEX.INDUSTRIES.2010.(A)	4 000	80 000	80 625	0,12%	0,13%	A.BANK
STB.2010-1.(B)	10 000	599 800	606 768	0,94%	0,94%	-
STB.SUB.2011	30 000	1 285 200	1 311 932	2,03%	2,04%	-
TUNISIE.LEASING.2012-2	20 000	800 000	818 508	1,27%	1,27%	BBB+
EO.MODERN.LEASING.2012	25 000	2 000 000	2 038 077	3,15%	3,16%	BBB
UIB.2011-1.catégorie.B	20 000	1 600 000	1 668 302	2,58%	2,59%	
EO.UIB.2012-1	20 000	1 142 600	1 169 820	1,81%	1,81%	
AIL.2013-1	15 000	600 000	602 854	0,93%	0,94%	A+
UBCI.2013-1	10 000	800 000	803 696	1,24%	1,25%	-
CIL.2014/2	5 000	400 000	410 194	0,63%	0,64%	BBB-
TUNISIE.FACTORING.2014-1	10 000	800 000	822 327	1,27%	1,28%	BBB.
Hannibal.LEASE.2015-1	2 000	160 000	161 674	0,25%	0,25%	BB.
Hannibal.LEASE.SUB.2015-1	5 000	500 000	518 528	0,80%	0,80%	B
ATTIJARI.BANK.SUB.2015	15 000	1 500 000	1 559 605	2,41%	2,42%	-
Hannibal.LEASE.2015-2	5 000	500 000	507 964	0,79%	0,79%	BB
CIL.2016/1	10 000	1 000 000	1 007 562	1,56%	1,56%	BBB-
ATL.2015-2	10 000	1 000 000	1 020 820	1,58%	1,58%	BBB
UNIFACTOR.2015	5 000	500 000	509 668	0,79%	0,79%	BB
HANNIBAL LEASE 2016-1	10 000	1 000 000	1 000 503	1,55%	1,55%	BB
ATL 2016-1	10 000	1 000 000	1 000 658	1,55%	1,55%	BBB
ATTIJARI LEASING 2016-1	10 000	1 000 000	1 008 055	1,56%	1,56%	BB+
<b>OPCVM</b>	<b>30 611</b>	<b>3 113 606</b>	<b>3 080 783</b>	<b>4,77%</b>	<b>4,78%</b>	
SICAV BH OBLIGATAIRE	30 611	3 113 606	3 080 783	4,77%	4,78%	-
<b>Total du portefeuille-titres.</b>		<b>41 140 516</b>	<b>41 869 992</b>	<b>64,79%</b>	<b>64,95%</b>	

La valeur des BTA au 30/06/2016 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 12 735 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-04-2016** au **30-06-2016**, concernent les remboursements des obligations de société échues et qui s'élèvent à un total de **1 306 000** Dinars

Les entrées du portefeuille pour la même période concernent les souscriptions des obligations qui s'élèvent à un total de **3 000 000** Dinars

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **571 336 DT** pour la période allant du **01-04-2016** au **30-06-2016**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des BTA	155 772	311 546	155 772	309 832	626 004
Revenues des titres OPCVM	98 329	98 329	110 245	110 245	110 245
Revenus des obligations	317 235	600 162	268 042	539 751	1 083 691
<b>Total</b>	<b>571 336</b>	<b>1 010 037</b>	<b>534 059</b>	<b>959 828</b>	<b>1 819 940</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2016** à **6 485 484 DT** se détaillant comme suit:

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% actif	Emetteur
CD210616/010716 BH	1 000 000	1 000 000	1,55%	BH
CD270616/070716 BH	1 500 000	1 498 952	2,32%	BH
CD180516/070716ML	1 500 000	1 498 594	2,32%	MODERN LEASING
CD230516/010816ML	2 500 000	2 487 939	3,85%	MODERN LEASING
<b>Total</b>	<b>6 500 000</b>	<b>6 485 484</b>	<b>10,04%</b>	

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

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-04-2016** au **30-06-2016** un montant de **277 570 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Intérêts des placements à termes	78 059	85 221	22 879	34 377	188 804
Intérêts des billets de trésoreries	-	-	59 499	166 579	166 579
Intérêts des certificats de dépôts	199 511	371 550	148 739	224 814	551 618
<b>Total</b>	<b>277 570</b>	<b>456 771</b>	<b>231 117</b>	<b>425 770</b>	<b>907 001</b>

### 3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2016** au **30-06-2016** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2015** au **30-06-2015** se détaillent ainsi :

Libellé	2016	2015
<b>Capital initial au 1er Janvier</b>		
Montant	47 788 224	52 401 787
Nombre d'actions	477 831	523 925
Nombre d'actionnaires	596	663
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (nominal)	28 611 200	13 200 400
Régl des sommes non distribuables	4 457	249
Nombre d'actions émises	286 112	132 004
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (nominal)	13 132 000	6 920 000
Régl des sommes non distribuables	-499	-163
Nombre d'actions rachetées	131 320	69 200
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-54 023	-54 912
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	3 609	-
Frais de négociation de titres	-	-
<b>Capital au 30 Juin</b>		
Montant	63 221 966	58 627 687
Nombre d'actions	632 623	586 729
Nombre d'actionnaires	595	635

### 3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice encours 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 **30-06-2016** comme sui :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	393	127	521
Sommes distribuables exercice en cours	1 156 470	85 989	1 242 458
<b>Total</b>	<b>1 156 863</b>	<b>86 116</b>	<b>1 242 979</b>

### **3-7 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2016** à **137 952 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Rémunération du gestionnaire à payer	24344	21 583	21 344
Rémunération du distributeur à payer	113607	100 723	202 846
<b>Total</b>	<b>137 952</b>	<b>122 306</b>	<b>224 190</b>

### **3-8 Autres créditeurs divers:**

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2016** à **18 016 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Etat retenues à la source	-	-	-
Honoraires du commissaire aux comptes	9 246	11 678	16 403
Redevances CMF à régler	5 268	4 979	4 330
Autres charges AGO amortis	- 2 264*	- 3 869	-
TCL à payer	652	850	657
Jetons de présence	5 114	-	-
<b>Total</b>	<b>18 016</b>	<b>13 638</b>	<b>21 390</b>

\* L'abonnement des charges d'AGO au 30/06/2016 fait ressortir un solde de 2 897 Dinars. Les frais réellement engagés au 30/06/2016 sont de l'ordre de 5 161 Dinars.

Le solde créditeur correspond aux frais réellement alloués non encore constatés parmi les charges.

### **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 **01-04-2016** au **30-06-2016** à **137 952 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	24 344	45 396	21 583	41 474	84 941
Rémunération du distributeur	113 607	211 848	100 723	193 543	396 389
<b>Total</b>	<b>137 952</b>	<b>257 244</b>	<b>122 306</b>	<b>235 017</b>	<b>481 330</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 T C L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-04-2016** au **30-06-2016** à **30 443 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevances CMF	16 230	30 264	14 389	27 650	56 627
Honoraires du commissaire aux comptes	5 660	11 320	5 480	9 998	21 443
Autres charges AGO amortis	1 498	2 897	737	1 460	5 931
T C L	2 139	3 499	2 226	3 839	7 083
Autres charges	1	1	- 5	-	6
Jetons de présence	4 916	5 114	-	-	-
<b>Total</b>	<b>30 443</b>	<b>53 095</b>	<b>22 827</b>	<b>42 947</b>	<b>91 090</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 **30-06-2016** à **16 265 437 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dépôts à vue	10 736 737	2 968 636	2 833 246
Placements à terme	5 528 700	5 020 007	2 541 795
<b>Total</b>	<b>16 265 437</b>	<b>7 988 643</b>	<b>5 375 040</b>