

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018, 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 64.994.592 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Octobre 2018 au 31 Décembre 2018 de 556.016 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 2018 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.

Observations

1. Un abonnement de la décote sur la ligne BTA 5,5% octobre 2018 a été opéré indûment entre la date de remboursement de la ligne soit le 12 octobre 2018 et la date d'arrêté au 31 décembre 2018 pour un montant total de 5.342 dinars. Cet abonnement a eu pour effet une majoration de la Valeur Liquidative au 31 décembre 2018 de 9 Millimes.

2. Nous attirons l'attention sur la note 2-2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT 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, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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 29 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes :

Samir LABIDI

BILAN
au 31 décembre 2018
(Unité : 1000 TND)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	52 572,161	52 085,483
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 215,817	1 086,215
b - Obligations et Valeurs assimilées		49 356,344	50 999,268
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		12 422,431	13 075,728
a - Placement monétaires	3-3	9 928,806	6 964,748
b – Disponibilités	3-11	2 493,625	6 110,980
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		64 994,592	65 161,211
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	152,637	162,592
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	41,266	41,601
TOTAL PASSIF		193,903	204,193
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 –Capital	3-5	61 862,506	62 442,160
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	2 938,183	2 514,858
a - Sommes distrib des exercices antérieurs		0,383	0,063
b - Sommes distribuables de l'exercice		2 937,800	2 514,795
ACTIF NET		64 800,689	64 957,018
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		64 994,592	65 161,211

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01^{er} Octobre au 31 décembre 2018
(Unité : 1000 TND)

	Notes	Période du 01/10/2018 Au 31/12/2018	Période du 01/01/2018 Au 31/12/2018	Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	693,450	2 792,853	633,537	2 500,788
a - Dividendes		-	71,882	-	65,603
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		693,450	2 720,971	633,537	2 435,185
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	353,338	1 094,346	261,871	999,332
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 046,788	3 887,199	895,408	3 500,120
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	152,637	587,569	144,157	572,396
REVENU NET DES PLACEMENTS		894,151	3 299,630	751,251	2 927,724
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	32,576	122,083	70,810	306,482
RESULTAT D'EXPLOITATION		861,575	3 177,547	680,441	2 621,242
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 305,559	- 239,747	-35,719	- 106,447
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		556,016	2 937,800	644,722	2 514,795
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		305,559	239,747	35,719	106,447
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		42,033	40,688	12,210	-12,246
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		10,446	31,561	-	31,138
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		914,054	3 249,796	692,651	2 640,134

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01^{er} octobre au 31 décembre 2018

(Unité : 1000 TND)

	Période du 01/10/2018 Au 31/12/2018	Période du 01/01/2018 Au 31/12/2018	Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation				
a - Résultat d'exploitation	861,575	3 177,547	680,441	2 621,242
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	42,033	40,688	12,210	-12,246
c - +/- values réalisées sur cession de titres	10,446	31,561	-	31,138
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-
AN 2 - Distribution des dividendes	-	2 605,717	-	2 514,003
AN 3 -Transaction sur le capital				
a – Souscriptions	10 401,300	46 235,948	10 120,299	39 840,436
* Capital	9 973,600	44 541,700	9 769,500	38 410,100
* Régularisation des sommes non distrib	10,282	30,334	1,949	5,861
* Régularisations des sommes distrib	417,418	1 663,914	348,850	1 424,475
b – Rachats	17 052,114	47 036,355	10 435,015	33 481,125
* Capital	16 310,000	45 190,800	10 048,000	32 243,000
* Régularisation des sommes non distrib	19,098	33,137	2,446	8,034
* Régularisation des sommes distrib	723,016	1 812,418	384,569	1 230,091
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 5 736,760	- 156,328	377,935	6 485,442
AN 4 - Actif Net				
a- En début de période	70 537,449	64 957,018	64 579,082	58 471,576
b - En fin de période	64 800,689	64 800,689	64 957,018	64 957,018
AN 5 - Nombre d'actions				
a- En début de période (mille actions)	681,121	624,248	627,033	562,577
b- En fin de période (mille actions)	617,757	617,757	624,248	624,248
VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)	103,561	104,056	102,992	103,935
VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)	104,897	104,897	104,056	104,056
TAUX DE RENDEMENT	1,29%	4,68%	1,03%	3,90%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 31/12/2018

(Unité Dinars Tunisiens)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31/12/2018** 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 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 en obligations et valeurs assimilés :

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 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 ;
- 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 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 **31 décembre 2018**, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT 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 1^{er} janvier 2018 ».

La société POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

2-3 Evaluation des autres placements :

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 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.

2-4 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 **31-12-2018** à **52.572.161** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2018	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
Titres émis par le Trésor	9.200	9.200.000	9.539.519	14,68%	14,72%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.539.519	14,68%	14,72%	
Titres émis par des sociétés	561 500	38.520.550	39.816.825	61,26%	61,45%	
AMEN BANK 2011-1	20.000	600.000	607.783	0,94%	0,94%	-
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	199.850	202.071	0,31%	0,31%	-
EO ATL 2013-1	20.000	800.000	830.285	1,28%	1,28%	BBB.
EO ATL 2013-2	5.000	200.000	201.483	0,31%	0,31%	BBB.
BH 2009	5.000	230.500	230.527	0,35%	0,36%	BBB-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	10.000	285.000	292.943	0,45%	0,45%	BBB-
BH.2013-1VAR TMM+1.8%	10.000	285.000	294.727	0,45%	0,45%	BBB-
CHO 2009	2.000	25.000	25.004	0,04%	0,04%	BIAT
STB 2010-1 (B)	10.000	466.400	481.787	0,74%	0,74%	-
STB SUB 2011	30.000	427.800	447.190	0,69%	0,69%	-
EO MODERN LEASING 2012	25.000	1.000.000	1.045.162	1,61%	1,61%	BBB
UIB 2011-1 catégorie B	20.000	1.300.000	1.322.977	2,04%	2,04%	-
EO UIB 2012-1	20.000	571.000	599.069	0,92%	0,92%	-
UBCI 2013-1	10.000	400.000	412.818	0,64%	0,64%	-
CIL 2014/2	5.000	200.000	211.194	0,32%	0,33%	BBB-
TUNISIE FACTORING 2014-1	10.000	400.000	423.387	0,65%	0,65%	BBB.
Hannibal LEASE 2015-1	2.000	80.000	83.321	0,13%	0,13%	BB.
Hannibal LEASE SUB 2015-1	5.000	200.000	201.252	0,31%	0,31%	B
ATTIJARI BANK SUB 2015	15.000	600.000	606.131	0,93%	0,94%	-
Hannibal LEASE 2015-2	5.000	300.000	314.034	0,48%	0,48%	BB
CIL 2016/1	10.000	600.000	622.685	0,96%	0,96%	BBB-
ATL 2015-2	10.000	600.000	630.575	0,97%	0,97%	BBB
UNIFACTOR 2015	5.000	300.000	318.401	0,49%	0,49%	BB
HANNIBAL LEASE 2016-1	10.000	600.000	618.813	0,95%	0,95%	BB
ATL 2016-1	10.000	600.000	618.542	0,95%	0,95%	BBB
ATTIJARI LEASING 2016-1	10.000	600.000	615.879	0,95%	0,95%	BB+
AMEN BANK SUB 2016-1	20.000	2.000.000	2.013.479	3,10%	3,11%	-
Hannibal LEASE 2016-2	20.000	2.000.000	2.011.700	3,10%	3,10%	BB
TUNISIE LEASING SUB 2016	10.000	800.000	840.778	1,29%	1,30%	BB+
EO BTE 2016	10.000	800.000	844.246	1,30%	1,30%	-
UIB SUB 2016	10.000	800.000	846.711	1,30%	1,31%	-
TUNISIE LEASING 2017/1	20.000	2.000.000	2.071.119	3,19%	3,20%	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%	1,61%	-
ATTIJARI LEASING 2016-2	20.000	2.000.000	2.104.609	3,24%	3,25%	BB+

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2018	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
ATL Subordonné 2017	15.000	1.500.000	1.519.999	2,34%	2,35%	BB
ATB Subordonné 2017	10.000	1.000.000	1.054.896	1,62%	1,63%	-
HL 2017-03	15.000	1.500.000	1.592.219	2,45%	2,46%	BB
Tunisie Leasing 2017-2	10.000	1.000.000	1.058.770	1,63%	1,63%	BBB+
BH Subordonné 2018-1	20.000	2.000.000	2.095.695	3,22%	3,23%	-
ML Subordonné 2018-1	12.500	1.250.000	1.309.495	2,01%	2,02%	BB
ATL 2018-1	10.000	1.000.000	1.030.562	1,59%	1,59%	BB
BNA Subordonné 2018-1	10.000	1.000.000	1.026.038	1,58%	1,58%	-
ATTIJARI LEASING Subordonné 2018-1	10.000	1.000.000	1.038.696	1,60%	1,60%	BB-
TL SUB 2018	20.000	2.000.000	2.014.296	3,10%	3,11%	BBB-
CIL 2018-1	10.000	1.000.000	1.008.364	1,55%	1,56%	BBB-
Titres OPCVM	30.935	3.179.095	3.215.817	4,95%	4,96%	
SICAV BH OBLIGATAIRE	30.935	3.179.095	3.215.817	4,95%	4,96%	-
Total du portefeuille-titres.		50.899.645	52.572.161	80,89%	81,13%	

La valeur des BTA au 31/12/2018 inclu le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 11.242 Dinars dont 5.342 dinars provenant de l'abonnement à tort de la décote sur la ligne BTA 5,5% octobre 2018 remboursée totalement à la date du 12 octobre 2018.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-10-2018** au **31-12-2018**, concernent les remboursements des obligations de société échues et s'élèvent à un total de **563.500** Dinars et les remboursements de la ligne BTA 5,5% octobre 2018 pour un montant de **5.000.000** Dinars.

Les entrées du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-10-2018** au **31-12-2018**, concernent les obligations de société et 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 **693.450 DT** pour la période allant du **01-10-2018** au **31-12-2018**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/10/2018 au 31/12/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Revenus des BTA	108.662	574.867	157.484	627.015
Revenues des titres OPCVM	-	71.882	-	65.603
Revenus des obligations	584.788	2.146.104	476.053	1.808.170
Total	693.450	2.792.853	633.537	2.500.788

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2018** à **9.928.806 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2018	% actif	Emetteur
CD241218/030119 BH (9,75%,10j)	997.839	999.568	1,54%	BH
CD181218/270119ML (10%,40j)	1.486.813	1.491.429	2,29%	MODERN LEASING
CD201218/190119ML (10%,30j)	1.490.083	1.494.050	2,30%	MODERN LEASING

CD181218/270119UF (10%,40j)	1.982.418	1.988.571	3,06%	UNION FACTORING
CD241218/120219UF (10%,50j)	1.978.082	1.981.588	3,05%	UNION FACTORING
CD291118/270219 ATTIJARI LEASING (10,70%,90j)	1.958.315	1.973.600	3,04%	ATTIJARI LEASING
Total	9.893.550	9.928.806	15,28%	

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-10-2018** au **31-12-2018** un montant de **353.338 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/10/2018 au 31/12/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Intérêts des placements à termes	933	19.824	38.770	237.903
Intérêts des certificats de dépôts	352.405	1.074.522	223.101	761.429
Total	353.338	1.094.346	261.871	999.332

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2018** au **31-12-2018** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2017** au **31-12-2017** se détaillent ainsi :

Libellé	2018	2017
Capital au 1er Janvier		
Montant	62.442.160	56.258.341
Nombre d'actions	624.248	562.577
Nombre d'actionnaires	826	652
Souscriptions réalisées		
Montant (nominal)	44.541.700	38.410.100
Régl des sommes non distribuables	30.334	5.861
Nombre d'actions émises	445.417	384.101
Rachats effectués		
Montant (nominal)	45.190.800	32.243.000
Régl des sommes non distribuables	33.137	8.034
Nombre d'actions rachetées	451.908	322.430
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	40.688	-12.246
Plus ou moins-values réalisés sur cession de titres	31.561	31.138
Frais de négociation de titres	-	-
Capital au 31 décembre		
Montant	61.862.506	62.442.160
Nombre d'actions	617.757	624.248
Nombre d'actionnaires	892	826

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 **31-12-2018** comme suit :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	387	-4	383
Sommes distribuables exercice 2018	3.177.547	-239.747	2.937.800
Total	3.177.934	-239.751	2.938.183

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2018** à **152.637 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
Rémunération du gestionnaire à payer	26.936	25.439
Rémunération du distributeur à payer	125.701	137.153
Total	152.637	162.592

3-8 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2018** à **41.266 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
Etat retenues à la source	85	84
Honoraires du commissaire aux comptes	18.789	18.825
Redevances CMF à régler	6.206	6.039
Autres charges AGO amortis	-	-
TCL à payer	1.186	1.653
Jetons de présence	15.000	15.000
Total	41.266	41.601

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 **01-10-2018** au **31-12-2018** à **152.637 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2018 au 31/12/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	26.936	103.689	25.439	101.011
Rémunération du distributeur	125.701	483.880	118.718	471.385
Total	152.637	587.569	144.157	572.396

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. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-10-2018** au **31-12-2018** à **32.576 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2018 au 31/12/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Du 01/10/2017 au 31/12/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Redevances CMF	17 957	69 126	16.960	67.341
Honoraires du commissaire aux comptes	5 131	20 371	5.722	22.703
Autres charges AGO amortis	3 082	8 586	- 3.445**	7.863
T CL	2 402	8 988	1.873	8.913
Jetons de présence	4 004	15 000	3.155	15.000
Autres charges *	-	12	-	-
Contribution conjoncturelle	-	-	46.545	184.662
Total	32.576	122.083	70.810	306.482

* La VL du 26/02/2018 a été publiée à tort avec une majoration de 4 millimes, l'impact net de cette erreur a engendré une charge supplémentaire de 12 dinars jugée non significative.

**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 **31-12-2018** à **2.493.625 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
Dépôts à vue	2.493.625	6.110.980
Placements à terme	-	-
Total	2.493.625	6.110.980