

**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 30 JUIN 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 30 juin 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 43.480.268 dinars et un résultat net de la période allant du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 30 juin 2012 de 336.629 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.

**Justification de la conclusion**

Les intérêts courus et non échus sur les obligations CHO sont minorés pour 699 DT, par ailleurs, les frais de publications relatifs à la tenue de l'assemblée générale ordinaire de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, ont été imputés en totalité sur la période pour un montant de 4.280 DT, sans procéder à l'abonnement de cette charge sur tout l'exercice. D'un autre côté, les charges de la période sont minorées pour la TCL non constatée pour 420 DT. Ces omissions ont pour effet, de minorer la valeur liquidative au 30 juin 2012 pour 8 millimes.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la question soulevée au niveau du paragraphe « justification de la conclusion », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 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 11,50% de son actif net en parts de la SICAV BH OBLIGATAIRE. Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 5% par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 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 de billets de trésorerie. 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 31 juillet 2012

**Le commissaire aux comptes :****Samir Labidi**

**BILAN**  
**au 30 juin 2012**  
(Unité : 1000 TND)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIF</u>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>34 079,136</b>	<b>22 178,982</b>	<b>31 528,896</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 993,086	3 980,998	1 952,430
b - Obligations et Valeurs assimilées		29 086,050	18 197,984	29 576,466
c - Autres Valeurs		-		-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>9 401,132</b>	<b>17 773,980</b>	<b>8 319,425</b>
a - Placement monétaires	<b>3-3</b>	6 492,670	4 971,164	7 422,881
b - Disponibilités	<b>3-11</b>	2 908,462	12 802,816	896,544
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>43 480,268</b>	<b>39 952,962</b>	<b>39 848,321</b>
<u>PASSIF</u>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	85,949	80,362	84,527
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	0,325	2,336	-3,807
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>86,274</b>	<b>82,698</b>	<b>80,719</b>
<u>ACTIF NET</u>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-5</b>	42 553,439	39 132,898	38 475,330
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>840,555</b>	<b>737,366</b>	<b>1 292,272</b>
a - Sommes distrib. des exercices antérieurs		0,235	0,333	0,327
b - Sommes distribuables de l'exercice		840,320	737,033	1 291,945
<b>ACTIF NET</b>		<b>43 393,994</b>	<b>39 870,264</b>	<b>39 767,602</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>43 480,268</b>	<b>39 952,962</b>	<b>39 848,321</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01er Avril au 30 juin 2012

(Unité: 1000 TND)

		<i>Période du</i> <i>01/04/2012</i> <i>Au</i> <i>Notes</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2012</i> <i>Au</i>	<i>Période du</i> <i>01/04/2011</i> <i>Au</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>Au</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>Au</i>
		<i>30/06/2012</i>	<i>30/06/2012</i>	<i>30/06/2011</i>	<i>30/06/2011</i>	<i>31/12/2011</i>
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>507,871</b>	<b>825,440</b>	<b>307,467</b>	<b>499,421</b>	<b>951,776</b>
a - Dividendes		193,652	193,652	117,487	117,487	117,487
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		314,219	631,789	189,980	381,934	834,289
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>78,409</b>	<b>156,662</b>	<b>173,739</b>	<b>283,256</b>	<b>596,090</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>586,280</b>	<b>982,103</b>	<b>481,205</b>	<b>782,676</b>	<b>1 547,866</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>85,949</b>	<b>171,322</b>	<b>80,362</b>	<b>145,576</b>	<b>315,579</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>500,331</b>	<b>810,781</b>	<b>400,843</b>	<b>637,100</b>	<b>1 232,287</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>0,002</b>	<b>0,002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>19,135</b>	<b>33,869</b>	<b>12,310</b>	<b>21,248</b>	<b>46,531</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>481,198</b>	<b>776,914</b>	<b>388,534</b>	<b>615,853</b>	<b>1 185,755</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>62,417</b>	<b>63,406</b>	<b>79,017</b>	<b>121,180</b>	<b>106,189</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>543,615</b>	<b>9</b>	<b>467,551</b>	<b>737,033</b>	<b>1 291,945</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>-62,417</b>	<b>-63,406</b>	<b>-79,017</b>	<b>-121,180</b>	<b>-106,189</b>
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		-154,348	-118,079	-62,486	-57,179	1,951
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		9,779	13,384	-28,686	-18,096	-13,923
* Frais de négociation		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>336,629</b>	<b>672,219</b>	<b>297,362</b>	<b>540,578</b>	<b>1 173,783</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01er avril au 30 juin 2012

(Unité : 1000 TND)

	<i>Période du</i> <i>01/04/2012</i> <i>Au</i> <i>30/06/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2012</i> <i>Au</i> <i>30/06/2012</i>	<i>Période</i> <i>du</i> <i>01/04/2011</i> <i>Au</i> <i>30/06/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>Au</i> <i>30/06/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>Au</i> <i>31/12/2011</i>
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>					
a - Résultat d'exploitation	481,198	776,914	388,534	615,853	1 185,755
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-154,348	-118,079	-62,486	-57,179	1,951
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	9,779	13,384	-28,686	-18,096	-13,923
d - Frais de négociation de titres		-	-	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>1 305,903</b>	<b>1 305,903</b>	<b>2 093,703</b>	<b>2 093,703</b>	<b>2 093,703</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>					
<b>a – Souscriptions</b>	<b>6 260,482</b>	<b>8 554,098</b>	<b>9 196,716</b>	<b>22 602,959</b>	<b>38 250,877</b>
* Capital	6 145,100	8 357,900	9 011,600	21 578,000	36 864,100
* Régularisation des sommes non distrib.	-10,143	-10,689	-20,825	-19,140	-44,401
* Régularisations des sommes distrib.	125,525	206,887	205,941	1 044,099	1 431,179
* Droits d'entrée					
<b>b – Rachats</b>	<b>2 593,272</b>	<b>4 294,022</b>	<b>4 276,278</b>	<b>9 428,867</b>	<b>25 812,653</b>
* Capital	2 527,300	4 167,200	4 132,900	8 965,700	24 972,800
* Régularisation des sommes non distrib.	-2,499	-2,792	-7,690	-6,901	-32,292
* Régularisation des sommes distrib.	68,471	129,614	151,069	470,068	872,144
* Droits de sortie					
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 697,936</b>	<b>3 626,392</b>	<b>3 124,097</b>	<b>11 620,967</b>	<b>11 518,305</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	40 696,058	39 767,602	36 746,167	28 249,297	28 249,297
b - En fin de période	43 393,994	43 393,994	39 870,264	39 870,264	39 767,602
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période (mille actions)	390,729	385,000	343,423	266,087	266,087
b - En fin de période (mille actions)	426,907	426,907	392,210	392,210	385,000
<b>VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE</b>					
(EN DINAR)	101,647	101,647	101,655	101,655	103,292
<b>VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE</b>					
(EN DINAR)	104,154	103,292	107,000	106,166	106,166
<b>Taux de rendement</b>	0,82%	1,66%	0,77 %	1,56%	3,10%

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2012

(Unité Dinars Tunisiens)

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2012 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 30-06-2012 à 34.079.136 Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30-06-2012	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
<b>Titres émis par le Trésor</b>	<b>14 .200</b>	<b>14.200.000</b>	<b>14.500.072</b>	<b>33,35%</b>	<b>33,41%</b>	<b>ETAT</b>
BTA 5,50% Octobre 2018	5.000	5.000.000	5.007.212	11,52%	11,54%	ETAT
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.492.860	21,83%	21,88%	ETAT
<b>Titres émis par des sociétés</b>	<b>159.000</b>	<b>14.214.182</b>	<b>14.585.977</b>	<b>33,55%</b>	<b>33,61%</b>	
AMEN BANK 2011/1	20.000	2.000.000	2.074.400	4,77%	4,78%	A.Bank
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	433.300	447.534	1,03%	1,03%	A.Bank
ATL 2010-1	5.000	400.000	415.010	0,95%	0,96%	BBB
Attijari Bank 2010	13.000	1.114.282	1.131.793	2,60%	2,61%	Attijari Bank
BH 2009	5.000	500.000	510.600	1,17%	1,18%	BH
CHO 2009	2.000	200.000	202.931	0,47%	0,47%	BIAT
CIL 2010/2	20.000	1.600.000	1.645.303	3,78%	3,79%	BBB
Meublatex Industries 2010 (A)	4.000	400.000	403.125	0,93%	0,93%	AB

STB 2010-1 (B)	10.000	866.600	876.667	2,02%	2,02%	STB
TUNISIE LEASING 2009-2	15.000	900.000	3.062.400	7,04%	7,06%	BBB+
TUNISIE LEASING 2010-2	10.000	800.000	909.503	2,09%	2,10%	BBB+
UIB 2011-1	20.000	2.000.000	821.336	1,89%	1,89%	UIB
STB 2011	30.000	3.000.000	2.085.377	4,80%	4,81%	STB
<b>OPCVM</b>	<b>49.725</b>	<b>5.106.183</b>	<b>4.993.086</b>	<b>11,48%</b>	<b>11,51%</b>	
SICAV BH OBLIGATAIRE	49.725	5.106.183	4.993.086	11,48%	11,51%	-
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>33.520.365</b>	<b>34.079.136</b>	<b>78,38%</b>	<b>78,53%</b>	

La valeur des BTA au 30/06/2012 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 15.121 Dinars.

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **507.871 DT** pour la période allant du **01-04-2012** au **30-06-2012**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/04/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
Revenus des BTA	155.772	311.542	100.923	200.736	415.649
Revenues des OPCVM	193.652	193.652	117.487	117.487	117.487
Revenus des obligations	158.447	320.247	89.058	181.198	418.640
<b>Total</b>	<b>507.871</b>	<b>825.440</b>	<b>307.467</b>	<b>499.421</b>	<b>951.776</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2012** à **6.492.670 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30-06-2012	% actif net	Emetteur	Garantie
Billet de trésorerie ML	1.465.049	1.481.553	3,41%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ML	975.946	976.747	2,25%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ML	1.434.269	1.467.853	3,38%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ST MOURADI	500.000	508.739	1,17%	ST MOURADI	BH
Billet de trésorerie SH El Kantaoui	2.000.000	2.057.778	4,74%	SH El Kantaoui	BH
<b>Total</b>	<b>6.375.263</b>	<b>6 492 670</b>	<b>14,96%</b>		

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

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-04-2012** au **30-06-2012** un montant de **78.409 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésoreries, les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/04/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
Intérêts des placements à termes	382	1.433	111.960	163.128	352.368
Intérêts des billets de trésoreries	78.027	154.878	59.580	117.454	240.698
Intérêts des certificats de dépôts	0	351	2.198	2.674	3.024
<b>Total</b>	<b>78.409</b>	<b>156.662</b>	<b>173.738</b>	<b>283.256</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 **30-06-2012** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2011** au **30-06-2011** se détaillent ainsi :

Libellé	2012	2011
<b>Capital initial au 1<sup>er</sup> Janvier</b>		
Montant	38.475.330	26.608.112
Nombre de titres	385.000	266.087
Nombre d'actionnaires	899	1.210
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (nominal)	8.357.900	21.578.000
Régul. Des sommes non distribuables	-10.688	-19.140
Nombre de titres émis	83.579	215.780
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (nominal)	4.167.200	8.965.700
Régul. Des sommes non distribuables	-2.792	-6.901
Nombre de titres rachetés	41.672	89.657
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Plus ou moins values potentielles sur titres	-118.079	-57.179
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	13.384	-18.096
Frais de négociation	-	-
<b>Capital au 30 juin</b>		
Montant	42.553.439	39.132.898
Nombre de titres	426.907	392.210
Nombre d'actionnaires	849	985

**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 **30-06-2012** comme suit :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Somme distribuable exercice antérieur (Report à nouveau)	212	23	235
Somme distribuable exercice en cour	776.914	63.406	840.320
<b>Total</b>	<b>777.126</b>	<b>63.429</b>	<b>840.555</b>

**3-7 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2012** à **85.949 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
Rémunération du gestionnaire à payer	15.167	14.181	14.917
Rémunération du distributeur à payer	70.781	66.181	69.610
<b>Total</b>	<b>85.949</b>	<b>80.362</b>	<b>84.527</b>

**3-8 Autres créditeurs divers :**

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2012** à **325 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
Etat retenues à la source	- 9.409	100	-9 493
Honoraires du commissaire aux comptes	5.717	992	2.000
Redevances CMF à régler	3.347	3.323	3.398
Autres charges AGO amortis	-	-2.559	-
TCL à payer	670	480	288
<b>Total</b>	<b>325</b>	<b>2.335</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 **01-04-2012** au **30-06-2012** à **85.949 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/04/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
Rémunération du gestionnaire	15.167	30.233	14.182	25.690	55.690
Rémunération du distributeur	70.781	141.089	66.181	119.886	259.889
<b>Total</b>	<b>85.949</b>	<b>171.322</b>	<b>80.362</b>	<b>145.576</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 **01-04-2012** au **30-06-2012** à **19.135 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/04/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
Redevances CMF	10.112	20.156	9.454	17.127	37.127
Honoraires du commissaire aux comptes	3.717	7.398	499	992	2.000
Charges de pré-exploitation				-	-

Impôt et taxes et versements assimilés				-	-
Autres charges AGO amortis	4.280	4.280	811	811	3.371
T.C.L	1.026	2.035	1.445	2.117	3.833
Autres charges	-	1	100	201	200
<b>Total</b>	<b>19.135</b>	<b>33.869</b>	<b>12.310</b>	<b>21.248</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 **30-06-2012** à **2.908.462 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dépôts à vue	2.908.462	47.166	896.544
Placements à terme	-	12.755.650	-
<b>Total</b>	<b>2.908.462</b>	<b>12.802.816</b>	<b>896.544</b>