

**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2015**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 Avril 2013 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 2015, 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 59.972.938 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1<sup>er</sup> Avril 2015 au 30 Juin 2015 de 728.078 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 2015 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 18,83% de son actif en titres émis ou garantis par la Banque de l'Habitat. 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.

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 27 Juillet 2015

**Le commissaire aux comptes :**  
**Samir LABIDI**

**BILAN**  
**au 30 Juin 2015**  
(Unité : 1000 TND)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>ACTIF</b>				
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>3-1</b>	<b>38 035,698</b>	<b>38 428,735</b>	<b>40 488,241</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 720,844	1 357,144	2 665,289
b - Obligations et Valeurs assimilées		35 314,854	37 071,591	37 822,952
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>21 937,240</b>	<b>7 217,810</b>	<b>13 963,952</b>
a - Placement monétaires	<b>3-3</b>	13 948,597	6 054,292	9 442,097
b – Disponibilités	<b>3-11</b>	7 988,643	1 163,518	4 521,855
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>59 972,938</b>	<b>45 646,545</b>	<b>54 452,193</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	122,306	95,273	103,128
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	13,638	15,637	6,764
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>135,944</b>	<b>110,910</b>	<b>109,892</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>58 627,687</b>	<b>44 665,848</b>	<b>52 401,787</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>1 209,307</b>	<b>869,787</b>	<b>1 940,514</b>
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,469	0,416	0,487
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 208,838	869,371	1 940,027
<b>ACTIF NET</b>		<b>59 836,994</b>	<b>45 535,635</b>	<b>54 342,301</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>59 972,938</b>	<b>45 646,545</b>	<b>54 452,193</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2015

(Unité: 1000 TND)

	Notes	Période du 01/04/2015 Au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>534,059</b>	<b>959,828</b>	<b>491,800</b>	<b>932,675</b>	<b>1 799,082</b>
a - Dividendes		110,245	110,245	52,310	52,310	52,310
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		423,814	849,583	439,490	880,365	1 746,772
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>231,117</b>	<b>425,770</b>	<b>71,939</b>	<b>133,001</b>	<b>289,814</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>765,176</b>	<b>1 385,598</b>	<b>563,739</b>	<b>1 065,676</b>	<b>2 088,896</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>122,306</b>	<b>235,017</b>	<b>95,273</b>	<b>189,147</b>	<b>387,396</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>642,870</b>	<b>1 150,581</b>	<b>468,466</b>	<b>876,529</b>	<b>1 701,500</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>22,827</b>	<b>42,947</b>	<b>11,303</b>	<b>36,243</b>	<b>71,387</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>620,043</b>	<b>1 107,634</b>	<b>457,163</b>	<b>840,286</b>	<b>1 630,113</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>108,035</b>	<b>101,204</b>	<b>28,027</b>	<b>29,085</b>	<b>309,914</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>728,078</b>	<b>1 208,838</b>	<b>485,190</b>	<b>869,371</b>	<b>1 940,027</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		<b>- 108,035</b>	<b>- 101,204</b>	<b>-28,027</b>	<b>-29,085</b>	<b>-309,914</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		<b>- 81,814</b>	<b>- 54,912</b>	<b>- 50,240</b>	<b>-37,215</b>	<b>18,836</b>
* +/- values réalisées sur cession des titres		-	-	15,378	17,850	11,196
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>538,229</b>	<b>1 052,722</b>	<b>422,301</b>	<b>820,921</b>	<b>1 660,145</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période allant du 01<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2015**  
(Unité : 1000 TND)

	<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>01/04/2014</b> <i>Au</i> <b>30/06/2014</b>	<i>Période du</i> <b>01/01/2014</b> <i>Au</i> <b>30/06/2014</b>	<i>Période du</i> <b>01/01/2014</b> <i>Au</i> <b>31/12/2014</b>
<b>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</b>					
<b>a - Résultat d'exploitation</b>	620,043	1 107,634	457,163	840,286	1 630,113
<b>b - Variation des +/- values potentielles sur titres</b>	- 81,814	- 54,912	-50,240	-37,215	18,836
<b>c - +/- values réalisées sur cession de titres</b>	-	-	15,378	17,850	11,196
<b>d - Frais de négociation de titres</b>	-	-	-	-	-
<b>AN 2 - Distribution des dividendes</b>	<b>2 055,743</b>	<b>2 055,743</b>	<b>1 547,111</b>	<b>1 547,111</b>	<b>1 547,111</b>
<b>AN 3 -Transaction sur le capital</b>					
<b>a – Souscriptions</b>	<b>11 149,367</b>	<b>13 649,861</b>	<b>2 902,781</b>	<b>4 294,501</b>	<b>16 261,141</b>
* Capital	10 799,800	13 200,400	2 837,100	4 175,000	15 759,600
* Régularisation des sommes non distrib	- 0,746	0,249	-2,102	-2,522	-3,518
* Régularisations des sommes distrib	350,313	449,212	67,783	122,023	505,059
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
<b>b – Rachats</b>	<b>3 058,345</b>	<b>7 152,147</b>	<b>1 341,837</b>	<b>2 517,709</b>	<b>6 516,906</b>
* Capital	2 990,200	6 920,000	1 297,300	2 427,800	6 326,900
* Régularisation des sommes non distrib	- 1,796	- 0,163	-0,387	-0,736	- 2,774
* Régularisation des sommes distrib	69,941	232,310	44,924	90,645	192,780
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>6 573,508</b>	<b>5 494,693</b>	<b>436,134</b>	<b>1 050,602</b>	<b>9 857,269</b>
<b>AN 4 - Actif Net</b>					
a - En début de période	<b>53 263,486</b>	<b>54 342,301</b>	<b>45 099,500</b>	<b>44 485,032</b>	<b>44 485,032</b>
b - En fin de période	<b>59 836,994</b>	<b>59 836,994</b>	<b>45 535,634</b>	<b>45 535,634</b>	<b>54 342,301</b>
<b>AN 5 - Nombre d'actions</b>					
a - En début de période (mille actions)	<b>508,633</b>	<b>523,925</b>	<b>431,672</b>	<b>429,598</b>	<b>429,598</b>
b - En fin de période (mille actions)	<b>586,729</b>	<b>586,729</b>	<b>447,070</b>	<b>447,070</b>	<b>523,925</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
<b>DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>104,719</b>	<b>103,722</b>	<b>104,476</b>	<b>103,550</b>	<b>103,550</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>101,984</b>	<b>101,984</b>	<b>101,853</b>	<b>101,853</b>	<b>103,722</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,89%</b>	<b>0,93%</b>	<b>1,83%</b>	<b>3,64%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2015

(Unité Dinars Tunisiens)

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2015 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 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 30-06-2015 à 38.035.698 Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30-06-2015	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
<b>Titres émis par le Trésor</b>	<b>14.200</b>	<b>14.200.000</b>	<b>14.495.463</b>	<b>24,17%</b>	<b>24,23%</b>	
BTA 5,5% octobre 2018	5.000	5.000.000	5.078.833	8,47%	8,49%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.416.630	15,70%	15,74%	
<b>Titres émis par des sociétés</b>	<b>296.000</b>	<b>20.396.678</b>	<b>20.819.391</b>	<b>34,71%</b>	<b>34,80%</b>	
AMEN BANK 2011-1	20.000	1.400.000	1.452.036	2,42%	2,43%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	333.250	344.157	0,57%	0,58%	
ATL 2010-1	5.000	100.000	103.750	0,17%	0,17%	BBB
EO ATL 2013-1	20.000	2.000.000	2.020.866	3,37%	3,38%	BBB
EO ATL 2013-2	5.000	500.000	517.990	0,86%	0,87%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	13.000	557.128	568.537	0,95%	0,95%	
BH 2009	5.000	384.500	392.629	0,65%	0,66%	BBB-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	10.000	714.000	714.319	1,19%	1,19%	BBB-
BH 2013-1VAR TMM+1.8%	10.000	714.000	714.313	1,19%	1,19%	BBB-
CHO 2009	2.000	125.000	127.924	0,21%	0,21%	BIAT
CIL 2010 - 2	20.000	400.000	411.310	0,69%	0,69%	BBB-
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4.000	160.000	161.246	0,27%	0,27%	A.BANK
STB 2010-1 (B)	10.000	666.500	674.221	1,12%	1,13%	
STB sub 2011	30.000	1.713.900	1.749.418	2,92%	2,92%	
TUNISIE LEASING 2010-2	10.000	200.000	205.325	0,34%	0,34%	BBB+
TUNISIE LEASING 2012-2	20.000	1.200.000	1.227.672	2,05%	2,05%	BBB+
EO MODERN LEASING 2012	25.000	2.500.000	2.547.370	4,25%	4,26%	.BBB
UIB 2011-1 catégorie B	20.000	1.700.000	1.772.535	2,96%	2,96%	
EO UIB 2012-1	20.000	1.428.400	1.462.325	2,44%	2,44%	
AIL 2013-1	15.000	900.000	904.269	1,51%	1,51%	A+
UBCI 2013-1	10.000	1.000.000	1.004.608	1,68%	1,68%	
CIL 2014/2	5.000	500.000	512.660	0,85%	0,86%	BBB-
TUNISIE FACTORING 2014-1	10.000	1.000.000	1.027.818	1,71%	1,72%	BBB
HANNIBAL LEASE 2015-1	2.000	200.000	202.093	0,34%	0,34%	BB
<b>OPCVM</b>	<b>27.033</b>	<b>2.754.639</b>	<b>2.720.844</b>	<b>4,54%</b>	<b>4,55%</b>	
SICAV BH OBLIGATAIRE	27.033	2.754.639	2.720.844	4,54%	4,55%	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>37.351.317</b>	<b>38.035.698</b>	<b>63,42%</b>	<b>63,58%</b>	

La valeur des BTA au 30/06/2015 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 13.333 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-04-2015** au **30-06-2015**, concernent les remboursements des obligations de société échues et qui s'élèvent à un total de **666.000** Dinars.

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **534.059 DT** pour la période allant du **01-04-2015** au **30-06-2015**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des BTA	155.772	309.832	155.772	307.614	621.978
Revenues des OPCVM	110.245	110.245	52.310	52.310	52.310
Revenus des obligations	268.042	539.751	283.718	572.751	1.124.794
<b>Total</b>	<b>534.059</b>	<b>959.828</b>	<b>491.800</b>	<b>932.675</b>	<b>1.799.082</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2015** à **13.948.597 DT** se détaillant comme suit:

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif	Emetteur
CD 280615/270815 ML	2.476.285	2.477.470	4,13%	MODERN LEASING
CD 270515/060715 UNION DE FACTORING	1.986.777	1.998.347	3,31%	UNION DE FACTORING
CD210615/010715BH	1.997.573	2.000.000	3,33%	BH
CD230615/220815BH	3.471.043	3.474.904	5,79%	BH
CD240615/040715BH	1.498.179	1.499.454	2,50%	BH
CD250615/050715BH	1.498.179	1.499.272	2,50%	BH
CD280615/080715BH	998.786	999.150	1,67%	BH
<b>Total</b>	<b>13.926.822</b>	<b>13.948.597</b>	<b>23,22%</b>	

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

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-04-2015** au **30-06-2015** un montant de **231.117 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésoreries, les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts des placements à termes	22.879	34.377	1.251	5.157	6.147
Intérêts des billets de trésoreries	59.499	166.579	55.016	103.599	222.035
Intérêts des certificats de dépôts	148.739	224.814	15.673	24.245	61.632
<b>Total</b>	<b>231.117</b>	<b>425.770</b>	<b>71.939</b>	<b>133.001</b>	<b>289.814</b>



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

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2015** au **30-06-2015** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2014** au **30-06-2014** se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Capital initial au 1er Janvier</b>		
Montant	52.401.787	42.939.799
Nombre d'actions	523.925	429.598
Nombre d'actionnaires	663	714
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (nominal)	13.200.400	4.175.000
Régl des sommes non distribuables	249	-2.522
Nombre d'actions émises	132.004	41.750
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (nominal)	6.920.000	2.427.800
Régl des sommes non distribuables	-163	-736
Nombre d'actions rachetées	69.200	24.278
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-54.912	-37.215
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	-	17.850
Frais de négociation de titres	-	-
<b>Capital au 30 Juin</b>		
Montant	58.627.687	44.665.848
Nombre d'actions	586.729	447.070
Nombre d'actionnaires	635	688

### **3-6 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice en cours 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 **30-06-2015** comme sui :

<b>Désignation</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>Régularisation</b>	<b>Somme distribuable</b>
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	419	50	469
Sommes distribuables exercice en cours	1.107.634	101.204	1.208.838
<b>Total</b>	<b>1.108.053</b>	<b>101.254</b>	<b>1.209.307</b>

### **3-7 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2015** à **122.306 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire à payer	21.583	16.813	18.199
Rémunération du distributeur à payer	100.723	78.460	84.929
<b>Total</b>	<b>122.306</b>	<b>95.273</b>	<b>103.128</b>

### **3-8 Autres créditeurs divers:**

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2015** à **13.638 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Etat retenues à la source	-	3.149	84
Honoraires du commissaire aux comptes	11.678	9.425	1.680
Redevances CMF à régler	4.979	3.553	4.621
Autres charges AGO amortis *	- 3.869	- 1.672	-
TCL à payer	850	1.181	380
<b>Total</b>	<b>13.638</b>	<b>15.637</b>	<b>6.764</b>

\* L'abonnement des charges d'AGO au 30/06/2015 fait ressortir un solde de 1 460 Dinars. Les frais réellement engagés au 30/06/2015 sont de l'ordre de 5 329 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 financière 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 **01-04-2015** au **30-06-2015** à **122.306 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	21.583	41.474	16.813	33.379	68.364
Rémunération du distributeur	100.723	193.543	78.460	155.768	319.032
<b>Total</b>	<b>122.306</b>	<b>235.017</b>	<b>95.273</b>	<b>189.147</b>	<b>387.396</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 **01-04-2015** au **30-06-2015** à **22.827 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevances CMF	14.389	27.650	11.209	22.253	45.576
Honoraires du commissaire aux comptes	5.480	9.998	- 3.620*	8.837	16.055
Autres charges AGO amortis	737	1.460	2.188	2.288	4.442
T C L	2.226	3.839	1.526	2.844	5.090
Autres charges	- 5	-	-	22	224
<b>Total</b>	<b>22.827</b>	<b>42.947</b>	<b>11.303</b>	<b>36.243</b>	<b>71.387</b>

\*Il s'agit d'une régularisation suite à la réestimation des honoraires du commissaire aux comptes

### 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 **30-06-2015** à **7.988.643 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dépôts à vue	2.968.636	1.163.518	4.521.855
Placements à terme	5.020.007	-	-
<b>Total</b>	<b>7.988.643</b>	<b>1.163.518</b>	<b>4.521.855</b>