

## **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 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 49.913.984 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1<sup>er</sup> Octobre 2015 au 31 Décembre 2015 de 106.905 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 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 10,24% de son actif en titres émis ou garantis par MODERN LEASING. 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 Janvier 2016  
**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**Samir LABIDI**

**BILAN**  
**au 31 Décembre 2015**  
(Unité : 1000 TND)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIF</b>			
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>3-1</b>	<b>39 046,964</b>	<b>40 488,241</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 447,776	2 665,289
b - Obligations et Valeurs assimilées		36 599,188	37 822,952
c - Autres Valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>10 867,020</b>	<b>13 963,952</b>
a - Placement monétaires	<b>3-3</b>	5 491,980	9 442,097
b – Disponibilités	<b>3-11</b>	5 375,040	4 521,855
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>49 913,984</b>	<b>54 452,193</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	224,190	103,128
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	21,390	6,764
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>245,580</b>	<b>109,892</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>47 788,224</b>	<b>52 401,787</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>1 880,180</b>	<b>1 940,514</b>
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,382	0,487
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 879,798	1 940,027
<b>ACTIF NET</b>		<b>49 668,404</b>	<b>54 342,301</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>49 913,984</b>	<b>54 452,193</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2015

(Unité: 1000 TND)

	Notes	Période du 01/10/2015 Au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</b>	<b>3-2</b>	<b>438,495</b>	<b>1 819,940</b>	<b>430,850</b>	<b>1 799,082</b>
a - Dividendes		-	110,245	-	52,310
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		438,495	1 709,695	430,850	1 746,772
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>3-4</b>	<b>221,730</b>	<b>907,001</b>	<b>91,924</b>	<b>289,814</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>660,225</b>	<b>2 726,941</b>	<b>522,774</b>	<b>2 088,896</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>3-9</b>	<b>120,951</b>	<b>481,330</b>	<b>103,128</b>	<b>387,396</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>539,274</b>	<b>2 245,611</b>	<b>419,646</b>	<b>1 701,500</b>
<b>PR 3 - Autres produits</b>		-	-	-	-
<b>CH 2 - Autres charges</b>	<b>3-10</b>	<b>25,316</b>	<b>91,090</b>	<b>16,870</b>	<b>71,387</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>513,958</b>	<b>2 154,521</b>	<b>402,776</b>	<b>1 630,113</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-407,053</b>	<b>-274,723</b>	<b>299,332</b>	<b>309,914</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>106,905</b>	<b>1 879,798</b>	<b>702,108</b>	<b>1 940,027</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</b>		<b>407,053</b>	<b>274,723</b>	<b>-299,332</b>	<b>-309,914</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		22,934	- 0,516	24,914	18,836
* +/- values réalisées sur cession des titres		2,738	- 5,671	1,698	11,196
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>539,630</b>	<b>2 148,334</b>	<b>429,388</b>	<b>1 660,145</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période allant du 01<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2015**

(Unité : 1000 TND)

	Période du 01/10/2015 Au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 Au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 Au 31/12/2014
<b>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</b>				
<b>a - Résultat d'exploitation</b>	513,958	2 154,521	402,776	1 630,113
<b>b - Variation des +/- values potentielles sur titres</b>	22,934	- 0,516	24,914	18,836
<b>c - +/- values réalisées sur cession de titres</b>	2,738	- 5,671	1,698	11,196
<b>d - Frais de négociation de titres</b>	-	-	-	-
<b>AN 2 - Distribution des dividendes</b>	-	<b>2 055,743</b>	-	<b>1 547,111</b>
<b>AN 3 -Transaction sur le capital</b>				
<b>a – Souscriptions</b>	<b>780,109</b>	<b>21 508,878</b>	<b>10 591,995</b>	<b>16 261,141</b>
* Capital	753,800	20 864,000	10 243,300	15 759,600
* Régularisation des sommes non distrib	- 0,096	- 3,853	-0,191	-3,518
* Régularisations des sommes distrib	26,405	648,731	348,886	505,059
* Droits d'entrée	-	-	-	-
<b>b – Rachats</b>	<b>12 619,951</b>	<b>26 275,366</b>	<b>1 538,873</b>	<b>6 516,906</b>
* Capital	12 187,700	25 473,400	1 489,500	6 326,900
* Régularisation des sommes non distrib	- 1,299	- 5,877	-0,100	- 2,774
* Régularisation des sommes distrib	433,550	807,843	49,473	192,780
* Droits de sortie	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 11 300,211</b>	<b>- 4 673,897</b>	<b>9 482,510</b>	<b>9 857,269</b>
<b>AN 4 - Actif Net</b>				
a - En début de période	<b>60 968,615</b>	<b>54 342,301</b>	<b>44 859,791</b>	<b>44 485,032</b>
b - En fin de période	<b>49 668,404</b>	<b>49 668,404</b>	<b>54 342,301</b>	<b>54 342,301</b>
<b>AN 5 - Nombre d'actions</b>				
a - En début de période (mille actions)	<b>592,170</b>	<b>523,925</b>	<b>436,387</b>	<b>429,598</b>
b - En fin de période (mille actions)	<b>477,831</b>	<b>477,831</b>	<b>523,925</b>	<b>523,925</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>102,958</b>	<b>103,722</b>	<b>102,798</b>	<b>103,550</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>103,946</b>	<b>103,946</b>	<b>103,722</b>	<b>103,722</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,96%</b>	<b>3,79%</b>	<b>0,90%</b>	<b>3,64%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtées au 31/12/2015**

(Unité Dinars)

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31/12/2015** 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 **31-12-2015** à **39.046.964** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31-12-2015	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
<b>Titres émis par le Trésor</b>	<b>14.200</b>	<b>14.200.000</b>	<b>14.590.131</b>	<b>29,23%</b>	<b>29,38%</b>	
BTA 5,5% octobre 2018	5.000	5.000.000	4.981.874	9,98%	10,03%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.608.257	19,25%	19,34%	
<b>Titres émis par des sociétés</b>	<b>281.000</b>	<b>21.299.828</b>	<b>22.009.057</b>	<b>44,09%</b>	<b>44,31%</b>	
AMEN BANK 2011-1	20.000	1.200.000	1.215.520	2,44%	2,45%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	299.900	303.231	0,61%	0,61%	
EO ATL 2013-1	20.000	2.000.000	2.075.712	4,16%	4,18%	BBB
EO ATL 2013-2	5.000	500.000	503.698	1,01%	1,01%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	13.000	557.128	580.360	1,16%	1,17%	
BH 2009	5.000	346.000	346.040	0,69%	0,70%	BBB-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	10.000	714.000	733.900	1,47%	1,48%	BBB-
BH 2013-1VAR TMM+1.8%	10.000	714.000	733.195	1,47%	1,48%	BBB-
CHO 2009	2.000	100.000	100.013	0,20%	0,20%	BIAT
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4.000	160.000	164.721	0,33%	0,33%	A.BANK
STB 2010-1 (B)	10.000	666.500	688.428	1,38%	1,39%	
STB SUB 2011	30.000	1.713.900	1.791.581	3,59%	3,61%	
TUNISIE LEASING 2012-2	20.000	1.200.000	1.258.160	2,52%	2,53%	BBB+
EO MODERN LEASING 2012	25.000	2.500.000	2.612.904	5,23%	5,26%	BBB
UIB 2011-1 catégorie B	20.000	1.600.000	1.628.202	3,26%	3,28%	
EO UIB 2012-1	20.000	1.428.400	1.498.616	3,00%	3,02%	
AIL 2013-1	15.000	900.000	929.607	1,86%	1,87%	A+
UBCI 2013-1	10.000	1.000.000	1.031.956	2,07%	2,08%	
CIL 2014/2	5.000	500.000	527.985	1,06%	1,06%	BBB-
TUNISIE FACTORING 2014-1	10.000	1.000.000	1.058.468	2,12%	2,13%	BBB
Hannibal LEASE 2015-1	2.000	200.000	208.303	0,42%	0,42%	BB
Hannibal LEASE SUB 2015-1	5.000	500.000	503.130	1,01%	1,01%	B
ATTIJARI BANK SUB 2015	15.000	1.500.000	1.515.327	3,04%	3,05%	
<b>OPCVM</b>	<b>23.796</b>	<b>2.426.873</b>	<b>2.447.776</b>	<b>4,90%</b>	<b>4,93%</b>	
SICAV BH OBLIGATAIRE	23.796	2.426.873	2.447.776	4,90%	4,93%	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>37.926.701</b>	<b>39.046.964</b>	<b>78,23%</b>	<b>78,62%</b>	

La valeur des BTA au 31/12/2015 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 13.032 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-10-2015** au **31-12-2015**, concernent les remboursements des obligations de société échues et qui s'élèvent à un total de **663.500** Dinars.

Les entrées du portefeuille pour la même période concernent les souscriptions des obligations qui s'élèvent à un total de **1.500.000** Dinars.

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **438.495 DT** pour la période allant du **01-10-2015** au **31-12-2015**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des BTA	158.688	626.004	156.880	621.978
Revenues des OPCVM	0	110.245	-	52.310
Revenus des obligations	279.807	1.083.691	273.970	1.124.794
<b>Total</b>	<b>438.495</b>	<b>1.819.940</b>	<b>430.850</b>	<b>1.799.082</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2015** à **5.491.980 DT** se détaillant comme suit:

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% actif	Emetteur
CD031215/220116 UNIFACTORING	1.983.723	1.993.164	3,99%	UNION DE FACTORING
CD261015/040116 ML	2.472.387	2.498.816	5,01%	MODERN LEASING
CD221215/010116 BH	998.824	1.000.000	2,00%	BH
<b>Total</b>	<b>5.454.933</b>	<b>5.491.980</b>	<b>11%</b>	

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

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-10-2015** au **31-12-2015** un montant de **221.730 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts des placements à termes	80.062	188.804	990	6.147
Intérêts des billets de trésoreries	-	166.579	62.686	222.035
Intérêts des certificats de dépôts	141.668	551.618	28.249	61.632
<b>Total</b>	<b>221.730</b>	<b>907.001</b>	<b>91.924</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 **31-12-2015** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2014** au **31-12-2014** se détaillent ainsi :

Libellé	2015	2014
<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)	20.864.000	15.759.600
Régl des sommes non distribuables	-3.853	-3.518
Nombre d'actions émises	208.640	157.596
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (nominal)	25.473.400	6.326.900
Régl des sommes non distribuables	-5.877	-2.774
Nombre d'actions rachetées	254.734	63.269
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-516	18.836
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	-5.671	11.196
Frais de négociation de titres	-	-
<b>Capital au 31 Décembre</b>		
Montant	47.788.224	52.401.787
Nombre d'actions	477.831	523.925
Nombre d'actionnaires	596	663

### 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 **31-12-2015** comme sui :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	419	-37	382
Sommes distribuables exercice en cours	2.154.521	-274.723	1.879.798
<b>Total</b>	<b>2.154.940</b>	<b>-274.760</b>	<b>1.880.180</b>

### 3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 224.190 DT et se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire à payer	21.344	18.199
Rémunération du distributeur à payer	202.846	84.929
<b>Total</b>	<b>224.190</b>	<b>103.128</b>

### 3-8 Autres créditeurs divers:

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2015 à 21.390 DT et se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Etat retenues à la source	-	84
Honoraires du commissaire aux comptes	16.403	1.680
Redevances CMF à régler	4.330	4.621
Autres charges AGO amortis	-	-
TCL à payer	657	380
<b>Total</b>	<b>21.390</b>	<b>6.764</b>

### 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 **01-10-2015** au **31-12-2015** à **120.951 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	21.344	84.941	18.199	68.364
Rémunération du distributeur	99.607	396.389	84.929	319.032
<b>Total</b>	<b>120.951</b>	<b>481.330</b>	<b>103.128</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 **01-10-2015** au **31-12-2015** à **25.316 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/10/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevances CMF	14.230	56.627	12.133	45.576
Honoraires du commissaire aux comptes	5.722	21.443	2.475	16.055
Autres charges AGO amortis	3.501	5.931	870	4.442
T C L	1.862	7.083	1.192	5.090
Autres charges	1	6	200	224
<b>Total</b>	<b>25.316</b>	<b>91.090</b>	<b>16.870</b>	<b>71.387</b>

### 3-11. Disponibilités:

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2015** à **5.375.040 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Dépôts à vue	2.833.246	4.521.855
Placements à terme	2.541.795	-
<b>Total</b>	<b>5.375.040</b>	<b>4.521.855</b>