

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 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 68.606.859 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Juillet 2016 au 30 Septembre 2016 de 694.601 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 Septembre 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.

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 à hauteur de 79,39% 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 31 Octobre 2016

Le Commissaire aux Comptes :

Samir LABIDI

BILAN
au 30 Septembre 2016
(Unité : 1000 TND)

	Notes	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	44 488,906	38 023,311	39 046,964
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 710,660	2 393,074	2 447,776
b - Obligations et Valeurs assimilées		42 778,246	35 630,237	36 599,188
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		24 117,953	23 083,824	10 867,020
a - Placement monétaires	3-3	9 978,877	10 985,286	5 491,980
b – Disponibilités	3-11	14 139,076	12 098,538	5 375,040
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		68 606,859	61 107,135	49 913,984
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	151,254	125,362	224,190
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	26,849	13,158	21,390
TOTAL PASSIF		178,103	138,520	245,580
ACTIF NET				
CP 1 –Capital	3-5	66 491,150	59 195,249	47 788,224
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	1 937,606	1 773,366	1 880,180
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,547	0,473	0,382
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 937,059	1 772,893	1 879,798
ACTIF NET		68 428,756	60 968,615	49 668,404
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		68 606,859	61 107,135	49 913,984

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2016

(Unité: 1000 TND)

	Notes	Période du 01/07/2016 Au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 Au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 Au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 Au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	486,649	1 496,686	421,617	1 381,445	1 819,940
a - Dividendes		-	98,329	-	110,245	110,245
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		486,649	1 398,357	421,617	1 271,200	1 709,695
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	352,829	809,600	259,501	685,271	907,001
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		839,478	2 306,286	681,118	2 066,716	2 726,941
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	151,254	408,498	125,362	360,379	481,330
REVENU NET DES PLACEMENTS		688,224	1 897,788	555,756	1 706,337	2 245,611
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	32,342	85,437	22,827	65,774	91,090
RESULTAT D'EXPLOITATION		655,882	1 812,351	532,929	1 640,563	2 154,521
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		38,719	124,708	31,127	132,330	-274,723
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		694,601	1 937,059	564,056	1 772,893	1 879,798
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-38,719	-124,708	- 31,127	- 132,330	274,723
* Variation des +/- values potentielles sur titres		34,192	-19,831	31,462	- 23,449	- 0,516
* +/- values réalisées sur cession des titres		-4,692	-1,083	- 8,410	- 8,410	- 5,671
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		685,382	1 791,437	555,981	1 608,704	2 148,334

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01^{er} Juillet au 30 Septembre 2016

(Unité : 1000 TND)

	Période du 01/07/2016 Au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 Au 30/09/2016	Période du 01/07/2015 Au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 Au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 Au 31/12/2015
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation					
a - Résultat d'exploitation	655,882	1 812,351	532,929	1 640,563	2 154,521
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	34,192	- 19,831	31,462	-23,449	- 0,516
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	- 4,692	-1,083	- 8,410	-8,410	- 5,671
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
AN 2 - Distribution des dividendes	-	2 446,004	-	2 055,743	2 055,743
AN 3 -Transaction sur le capital					
a – Souscriptions	12 040,600	41 765,786	7 078,908	20 728,768	21 508,878
* Capital	11 796,000	40 407,200	6 909,800	20 110,200	20 864,000
* Régularisation des sommes non distrib	- 6,474	-2,017	- 4,006	-3,757	- 3,853
* Régularisations des sommes distrib	251,075	1 360,603	173,114	622,325	648,731
b – Rachats	8 762,171	22 350,867	6 503,268	13 655,415	26 275,366
* Capital	8 553,100	21 685,100	6 365,700	13 285,700	25 473,400
* Régularisation des sommes non distrib	- 3,258	-3,757	- 4,415	- 4,578	- 5,877
* Régularisation des sommes distrib	212,329	669,524	141,983	374,293	807,843
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 963,811	18 760,352	1 131,621	6 626,314	- 4 673,897
AN 4 - Actif Net					
a - En début de période	64 464,945	49 668,404	59 836,994	54 342,301	54 342,301
b - En fin de période	68 428,756	68 428,756	60 968,615	60 968,615	49 668,404
AN 5 - Nombre d'actions					
a - En début de période (mille actions)	632,623	477,831	586,729	523,925	523,925
b - En fin de période (mille actions)	665,052	665,052	592,170	592,170	477,831
VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)	101,901	103,946	101,984	103,722	103,722
VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)	102,892	102,892	102,958	102,958	103,946
TAUX DE RENDEMENT	0,97%	2,77%	0,95%	2,83%	3,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2016
(Unité Dinars)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2016 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 **30-09-2016** à **44.488.906** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30-09-2016	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
Titres émis par le Trésor	14.200	14.200.000	14.652.802	21,36%	21,42%	
BTA 5,5% octobre 2018	5.000	5.000.000	5.165.097	7,53%	7,55%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.487.705	13,83%	13,87%	
Titres émis par des sociétés	381.000	27.493.560	28.125.444	41,01%	41,09%	
AMEN.BANK.2011-1	20.000	1.000.000	1.000.669	1,45%	1,46%	-
AMEN.BANK.SUB.2009.(A)	5.000	266.550	266.582	0,39%	0,39%	-
EO.ATL.2013-1	20.000	1.600.000	1.638.631	2,39%	2,39%	BBB.
EO.ATL.2013-2	5.000	500.000	525.259	0,77%	0,77%	BBB.
ATTIJARI.BANK.2010	13.000	371.410	381.981	0,56%	0,56%	-
BH.2009	5.000	346.000	357.023	0,52%	0,52%	BBB-
BH.2013-1.FIXE.6.8%	10.000	571.000	579.085	0,84%	0,85%	BBB-
BH.2013-1VAR.TMM+1.8%	10.000	571.000	578.291	0,84%	0,85%	BBB-
CHO.2009	2.000	100.000	103.205	0,15%	0,15%	BIAT
MEUBLATEX.INDUSTRIES.2010.(A)	4.000	80.000	81.496	0,12%	0,12%	A.BANK
STB.2010-1. (B)	10.000	599.800	613.178	0,89%	0,90%	-
STB.SUB.2011	30.000	1.285.200	1.327.697	1,94%	1,94%	-
TUNISIE.LEASING.2012-2	20.000	800.000	828.643	1,21%	1,21%	BBB+
EO.MODERN.LEASING.2012	25.000	2.000.000	2.064.219	3,01%	3,02%	BBB
UIB.2011-1.catégorie B	20.000	1.500.000	1.507.456	2,20%	2,20%	-
EO.UIB.2012-1	20.000	1.142.600	1.184.296	1,73%	1,73%	-
AIL.2013-1	15.000	600.000	611.323	0,89%	0,89%	A+
UBCI.2013-1	10.000	800.000	814.666	1,19%	1,19%	-
CIL.2014/2	5.000	400.000	416.324	0,61%	0,61%	BBB-
TUNISIE.FACTORING.2014-1	10.000	800.000	834.553	1,22%	1,22%	BBB.
Hannibal.LEASE.2015-1	2.000	160.000	164.158	0,24%	0,24%	BB.
Hannibal.LEASE.SUB.2015-1	5.000	500.000	526.311	0,77%	0,77%	B
ATTIJARI.BANK.SUB.2015	15.000	1.500.000	1.581.988	2,31%	2,31%	-
Hannibal.LEASE.2015-2	5.000	500.000	515.677	0,75%	0,75%	BB
CIL.2016/1	10.000	1.000.000	1.022.685	1,49%	1,49%	BBB-
ATL.2015-2	10.000	1.000.000	1.035.902	1,51%	1,51%	BBB
UNIFACTOR.2015	5.000	500.000	516.353	0,75%	0,75%	BB
HANNIBAL LEASE 2016-1	10.000	1.000.000	1.015.929	1,48%	1,48%	BB
ATL 2016-1	10.000	1.000.000	1.015.781	1,48%	1,48%	BBB
ATTIJARI LEASING 2016-1	10.000	1.000.000	1.011.342	1,47%	1,48%	BB+
Amen bank sub 2016-1	20.000	2.000.000	2.001.644	2,92%	2,93%	-
Hannibal Lease 2016-2	20.000	2.000.000	2.003.097	2,92%	2,93%	BB
OPCVM	16.819	1.709.142	1.710.660	2,49%	2,50%	
SICAV BH OBLIGATAIRE	16.819	1.709.142	1.710.660	2,49%	2,50%	-
Total du portefeuille-titres.		43.402.702	44.488.906	64,86%	65,01%	

La valeur des BTA au 30/09/2016 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 12.585 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-07-2016** au **30-09-2016**, concernent les remboursements des obligations de société échues et qui s'élèvent à un total de **333.350** Dinars

Les entrées du portefeuille pour la même période concernent les souscriptions des obligations qui s'élèvent à un total de **4.000.000** Dinars

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres totalisent **486.649 DT** pour la période allant du **01-07-2016** au **30-09-2016**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des BTA	157.484	469.030	157.484	467.316	626.004
Revenues des titres OPCVM	-	98.329	-	110.245	110.245
Revenus des obligations	329.165	929.327	264.133	803.884	1.083.691
Total	486.649	1.496.686	421.617	1.381.445	1.819.940

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2016** à **9.978.877 DT** se détaillant comme suit:

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/09/2016	% actif	Emetteur
CD210916/011016 BH	1.498.269	1.500.000	2,19%	BH
CD230916/031016 BH	1.997.692	1.999.538	2,91%	BH
CD260916/061016 BH	499.423	499.712	0,73%	BH
CD010816/201016ML	2.468.504	2.492.520	3,63%	MODERN LEASING
CD260816/151016ML	1.488.282	1.496.719	2,18%	MODERN LEASING
CD030816/011116HL	1.972.095	1.990.388	2,90%	Hannibal lease
Total	9.924.265	9.978.877	14,54%	

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-07-2016** au **30-09-2016** un montant de **352.829 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Intérêts des placements à termes	144.876	230.097	74.366	108.743	188.804
Intérêts des billets de trésoreries	-	-	-	166.579	166.579
Intérêts des certificats de dépôts	207.953	579.503	185.135	409.949	551.618
Total	352.829	809.600	259.501	685.271	907.001

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2016** au **30-09-2016** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2015** au **30-09-2015** se détaillent ainsi :

Libellé	2016	2015
Capital initial au 1er Janvier		
Montant	47.788.224	52.401.787
Nombre d'actions	477.831	523.925
Nombre d'actionnaires	596	663
Souscriptions réalisées		
Montant (nominal)	40.407.200	20.110.200
Réglu des sommes non distribuables	-2.017	-3.757
Nombre d'actions émises	404.072	201.102
Rachats effectués		
Montant (nominal)	21.685.100	13.285.700
Réglu des sommes non distribuables	-3.757	-4.578
Nombre d'actions rachetées	216.851	132.857
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-19.831	-23.449
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	-1.083	-8.410
Frais de négociation de titres	-	-
Capital au 30 Septembre		
Montant	66.491.150	59.195.249
Nombre d'actions	665.052	592.170
Nombre d'actionnaires	595	625

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 **30-09-2016** comme suit :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	393	154	547
Sommes distribuables exercice en cours	1.812.351	124.708	1.937.059
Total	1.812.744	124.862	1.937.606

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2016** à **151.254 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Rémunération du gestionnaire à payer	26.692	22.123	21.344
Rémunération du distributeur à payer	124.562	103.239	202.846
Total	151.254	125.362	224.190

3-8 Autres créditeurs divers:

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2016** à **26.849 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Etat retenues à la source	-	336	-
Honoraires du commissaire aux comptes	13.288	10.681	16.403
Redevances CMF à régler	5.669	4.915	4.330
Autres charges AGO amortis	* - 2.919	** - 3.301	-
TCL à payer	727	527	657
Jetons de présence	10.084	-	-
Total	26.849	13.158	21.390

* L'abonnement des charges d'AGO au 30/09/2016 fait ressortir un solde de 4.412 Dinars. Les frais réellement engagés au 30/09/2016 sont de l'ordre de 7.331 Dinars.
Le solde créditeur correspond aux frais réellement alloués non encore constatés parmi les charges.

** L'abonnement des charges d'AGO au 30/09/2015 fait ressortir un solde de 2 430 Dinars. Les frais réellement engagés au 30/09/2015 sont de l'ordre de 5 731 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 **01-07-2016** au **30-09-2016** à **151.254 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	26.692	72.088	22.123	63.596	84.941
Rémunération du distributeur	124.562	336.410	103.239	296.783	396.389
Total	151.254	408.498	125.362	360.379	481.330

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 **01-07-2016** au **30-09-2016** à **32.342 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2016 au 30/09/2016	Du 01/01/2016 au 30/09/2016	Du 01/07/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 30/09/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevances CMF	17.795	48.059	14.748	42.398	56.627
Honoraires du commissaire aux comptes	5.722	17.043	5.722	15.720	21.443
Autres charges AGO amortis	1.515	4.412	970	2.430	5.931
T C L	2.339	5.837	1.382	5.221	7.083
Autres charges	1	2	5	5	6
Jetons de présence	4.970	10.084	-	-	-
Total	32.342	85.437	22.827	65.774	91.090

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 **30-09-2016** à **14.139.076 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
Dépôts à vue	1.990.013	4.569.566	2.833.246
Placements à terme	12.149.063	7.528.972	2.541.795
Total	14.139.076	12.098.538	5.375.040