

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRTEE AU 31 MARS 2026
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2026

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 17 janvier 2025 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT» pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 210 008 541**, un actif net de **D : 209 531 603** et un bénéfice de la période de **D : 3 200 211**.

Responsabilité de la Direction

Les états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT arrêtés au 31 Mars 2025, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

1. Votre conseil d'Administration du 28 Septembre 2021, a adopté la méthode de valorisation des BTA par référence à la courbe des taux et ce afin de se conformer à la méthode recommandée dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances, en présence de différentes parties prenantes qui prévoit l'évaluation des Bons de Trésor Assimilables (BTA) à leurs valeurs actuelles (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Il y a lieu de préciser que, jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable (Voir note 2-2).

L'évaluation de la souche de BTA 7,5% (à échoir en décembre 2028) acquise au cours du deuxième trimestre 2021 selon la méthode précitée a eu pour effet la comptabilisation d'une plus-value latente de-138 300,000 dinars.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

Les emplois en titres émis par la « BH BANK » représentent à la clôture de la période 10,31% du total des actifs se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 15 Avril 2026

Le commissaire aux comptes

Pro Audit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 MARS 2026
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	130 875 499	130 637 446	132 252 203
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		9 603 219	7 535 642	9 408 735
b- Obligations et valeurs assimilées		121 272 280	123 101 804	122 843 468
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		79 126 408	50 622 836	70 031 495
a- Placements monétaires	3 - 2	77 058 829	49 229 644	67 278 593
b- Disponibilités	3 - 3	2 067 579	1 393 192	2 752 902
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	6 634	5 438	7 612
TOTAL ACTIF		210 008 541	181 265 720	202 291 310
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	433 202	372 216	425 099
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	43 736	71 533	62 606
TOTAL PASSIF		476 938	443 749	487 705
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	193 871 447	166 372 586	189 413 795
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		15 660 157	14 449 385	12 389 810
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	12 666 568	11 545 410	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		12 389 810	11 545 410	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		276 758	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	2 993 589	2 903 975	12 389 810
ACTIF NET		209 531 603	180 821 971	201 803 605
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		210 008 541	181 265 720	202 291 310

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du-01 Janvier au 31 mars 2026
(unité: Dinars tunisiens)

		Période du 01/01/2026au 31/03/2026	Période du 01/01/2025au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
	Notes			
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 222 956	2 374 738	9 431 059
a- Dividendes		-	-	251 790
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 222 956	2 374 738	9 179 269
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	1 254 238	938 459	4 351 213
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 477 194	3 313 197	13 782 272
-				
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	433 202	372 216	1 599 577
-				
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 043 992	2 940 981	12 182 695
-				
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	68 966	66 367	273 704
-				
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 975 026	2 874 614	11 908 991
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		18 563	29 361	480 819
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		2 993 589	2 903 975	12 389 810
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(18 563)	(29 361)	(480 819)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		225 185	38 440	314 701
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		-	11 608	11 608
Frais de négociation de titre		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 200 211	2 924 662	12 235 300

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 Janvier au 31 mars 2026

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	3 200 211	2 924 662	12 235 300
a- Résultat d'exploitation	2 975 026	2 874 614	11 908 991
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	225 185	38 440	314 701
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-	11 608	11 608
d- Frais de négociation des titres	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>			
a- Souscriptions	15 285 186	12 369 509	123 465 941
* Capital	9 896 400	8 545 700	81 747 600
* Régularisation des sommes non capitalisables	4 364 548	3 742 241	35 915 440
* Régularisation des sommes capitalisables	1 024 238	81 568	5 802 902
b- Rachats	-10 757 398	-7 072 870	-106 498 307
* Capital	-6 958 800	-4 882 500	-70 285 800
* Régularisation des sommes non capitalisables	-3 069 681	-2 138 163	-30 890 424
* Régularisation des sommes capitalisables	-728 918	-52 207	-5 322 083
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 727 998	8 221 301	29 202 935
AN 4 - Actif net			
a- En début de période	201 803 605	172 600 670	172 600 670
b- En fin de période	209 531 603	180 821 971	201 803 605
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a- En début de période	1 315 097	1 200 479	1 200 479
b- En fin de période	1 344 473	1 237 111	1 315 097
VALEUR LIQUIDATIVE	155,847	146,165	153,451
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,56%	1,66%	6,73%

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

Notes aux états financiers trimestriels
(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, promue par la Poste Tunisienne et régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier le 26 août 2008 sous le n° 19-2008, sa date d'ouverture au public est le 6 juillet 2009.

Suivant procès-verbal enregistré en date du 14 novembre 2019, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, tenue en date du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'une SICAV de distribution en une SICAV de capitalisation.

Ces modifications sont entrées en vigueur à partir de l'exercice 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2026 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres 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

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux titre OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation, en date d'arrêt, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À 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 cotations 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 Mars 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « 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 de 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.

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs 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 capitalisable ». 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 la 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 capitalisable. 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.

2-5 Evaluation des titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

Désignation du titre	code ISIN	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations & Valeurs assimilées			117 311 000	121 272 280	54,85%	57,88%	
Titres émis par le Trésor			85 931 000	88 783 614	42,28%	42,37%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 980 136	0,94%	0,95%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 209 257	3,43%	3,44%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	4 800 000	4 993 783	2,38%	2,38%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	7 200 000	7 500 095	3,57%	3,58%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCSVSYL730	16 000	1 280 000	1 315 338	0,63%	0,63%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	1 920 000	1 973 588	0,94%	0,94%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	800 000	807 389	0,38%	0,39%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVWEWM76	15 000	1 200 000	1 210 408	0,58%	0,58%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC807A98F4	40 000	4 000 000	4 171 836	1,99%	1,99%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	70 000	7 000 000	7 174 413	3,42%	3,42%	
EMP NAT 2024 T4 CB TV	TN45VKDAPM79	30 000	3 000 000	3 070 195	1,46%	1,47%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 630 707	7,44%	7,46%	
EMP NAT 22 1T CBTv	TN00U20VQYS5	75 000	4 500 000	4 513 743	2,15%	2,15%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	5 625 000	5 640 707	2,69%	2,69%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	400 000	423 772	0,20%	0,20%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	400 000	424 542	0,20%	0,20%	
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	80 000	8 000 000	8 077 326	3,85%	3,85%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 528 482	5,01%	5,02%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	20 000	2 000 000	2 137 898	1,02%	1,02%	
Titres émis par des sociétés			31 380 000	32 488 666	15,47%	15,51%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	TN0007780075	5 000	200 000	214 266	0,10%	0,10%	ABC
AMEN BANK SUB 2020-03 "C" FX	TN000340678	5 000	200 000	201 978	0,10%	0,10%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	25 000	1 500 000	1 612 156	0,77%	0,77%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	20 000	2 000 000	2 051 638	0,98%	0,98%	AB
AMEN BANK SUB 2026-1	TNQXCLYWABG2	10 000	1 000 000	1 000 981	0,48%	0,48%	AB
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	20 000	800 000	806 628	0,38%	0,38%	ATL
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	400 000	405 807	0,19%	0,19%	ATL
ATL 2025-1	TNHOASGSR955	4 000	400 000	418 190	0,20%	0,20%	ATL
ATL 2025-2	TN7XUIXDVQY8	5 000	500 000	502 206	0,24%	0,24%	ATL
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	2 400 000	2 566 057	1,22%	1,22%	BIAT
BTK 2024-1	TN3Z8BRRN997	5 000	400 000	406 632	0,19%	0,19%	ETAT
BTK 2025-1 CA TF	TN4ZLSBTX4X7	3 000	300 000	303 670	0,14%	0,14%	BTK
BTK 2025-1 CB TV	TN8S19HHK9U6	17 000	1 700 000	1 720 917	0,82%	0,82%	BTK
BTK LEASING 2025-1	TN1T1YC5F1E6	20 000	2 000 000	2 080 763	0,99%	0,99%	BTK LEASING
BTK LEASING SUB 2026-1	TNUVSEHTMT81	20 000	2 000 000	2 005 918	0,96%	0,96%	BTK LEASING
DAAM 2025-1	TNTEPPETCXN3	5 000	500 000	518 042	0,25%	0,25%	DAAM
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	25 000	2 000 000	2 118 830	1,01%	1,01%	ENDA TAMWEEL
ENDA TAMWEEL 2025-1	TNUPKQSV5F28	4 000	400 000	425 844	0,20%	0,20%	ENDA TAMWEEL

HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	17 000	340 000	340 501	0,16%	0,16%	HL
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	640 000	640 754	0,31%	0,31%	HL
Désignation du titre	code ISIN	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% actif	% actif net	Note / garanti e
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	24 000	960 000	961 058	0,46%	0,46%	HL
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	15 000	1 200 000	1 295 684	0,62%	0,62%	HL
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	TN0002601219	5 000	200 000	216 877	0,10%	0,10%	STB
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQ50MZ65V8	30 000	600 000	606 865	0,29%	0,29%	STB
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	20 000	1 600 000	1 664 600	0,79%	0,79%	TAYSIR
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	80 000	85 683	0,04%	0,04%	TL
TLF 2023-2	TNMCJHUZPRD0	20 000	1 200 000	1 223 358	0,58%	0,58%	TUNISIE FACTOR ING
TLF 2024-1	TN4SCYEXIVY5	10 000	800 000	859 290	0,41%	0,41%	TUNISIE FACTOR ING
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	18 000	1 440 000	1 504 954	0,72%	0,72%	TUNISIE FACTOR ING
TLF 2025-1	TNQ8KNUQO9D7	5 000	500 000	536 055	0,26%	0,26%	TUNISIE FACTOR ING
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	6 000	120 000	123 995	0,06%	0,06%	TL
UBCI SUB 2025-1	TN8S8S99B8S7	10 000	1 000 000	1 029 256	0,49%	0,49%	UBCI
UBCI SUB 2025-2	TNATYLMQMS1D3	10 000	1 000 000	1 015 325	0,48%	0,48%	UBCI
UIB 2011-1	TN0003900263	20 000	600 000	618 061	0,29%	0,29%	UIB
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	400 000	405 830	0,19%	0,19%	WIFAK LEASE
Titres des OPCVM			9 149 190	9 603 219	4,57%	4,58%	
AFC AMANET SICAV	TNR7VU6134G3	14 550	1 500 454	1 600 849	0,76%	0,76%	ATB
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	44 486	4 747 831	4 894 394	2,33%	2,34%	BTL
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGD6QD5	26 710	2 900 904	3 107 976	1,48%	1,48%	BTL
Total Général			126 460 190	130 875 499	62,32%	62,46%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **77 058 829** dinars au 31-03-2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Total Certificats de Dépôt				55 951 091	56 609 002	26,96%	27,02%	
CD041225/020626TANIT-BTL	TNN7CTNS9DM8	180	8,50	2 902 158	2 966 299	1,41%	1,42%	BTL
CD050226/250626TANIT-BTE	TN4KBV58KIL6	140	8,08	5 853 768	5 911 216	2,81%	2,82%	BTE
CD060226/070526DIPLOMAT	TNYH3I5EEYT0	90	8,08	2 952 480	2 980 992	1,42%	1,42%	BH
CD100226/190826TANIT-BTK	TNMM3IWT4RB7	190	7,93	6 291 108	6 346 080	3,02%	3,03%	BTK
CD130226/140426DIPLOMAT	TNX3HUV5G18	60	8,08	1 978 740	1 995 394	0,95%	0,95%	BH
CD140126/140526DIPLOMAT	TNICR15DCBC9	120	8,49	1 466 975	1 488 166	0,71%	0,71%	BH
CD160925/140426TANIT-BTK	TNKLYYQWWLS1	210	8,65	1 442 358	1 496 432	0,71%	0,71%	BTK
CD170925/150426TANIT-BTK	TNVGZFFQTA88	210	8,65	2 403 931	2 493 595	1,19%	1,19%	BTK
CD181125/270526TANIT-TSB	TNMVLHCFEAE4	190	8,74	3 376 537	3 463 611	1,65%	1,65%	TSB

CD190326/180526TANIT-BTE	TNXZIVLCP1M7	60	7,74	1 484 717	1 488 028	0,71%	0,71%	BTE
CD200126/290726DIPLOMAT	TNHE6J1BU6D2	190	8,49	1 448 536	1 467 767	0,70%	0,70%	BH
CD240226/020926TANIT-TSB	TNI6MG7J90L6	190	8,23	4 350 139	4 378 534	2,08%	2,09%	TSB
CD240326/02062026TANIT-UNIFACTOR	TNLJ08WSXI56	70	8,09	2 469 026	2 472 566	1,18%	1,18%	UNIFACTOR
CD260126/150626DIPLOMAT	TNAOVNNJLZR2	140	8,49	974 431	986 302	0,47%	0,47%	BH
CD260326/240626TANIT-UF	TNLSZC092T54	90	8,09	2 952 422	2 955 594	1,41%	1,41%	UNIFACTOR
CD270126/250826DIPLOMAT	TN9Q99LLV1T4	210	8,49	3 367 874	3 408 141	1,62%	1,63%	BH
CD270326/060526DIPLOMAT	TNKPL1X3VSJ2	40	7,99	1 489 440	1 490 760	0,71%	0,71%	BH
CD280126/060826DIPLOMAT	TNYSEHPH50G0	190	8,49	965 691	977 067	0,47%	0,47%	BH
CD290126/270826DIPLOMAT	TNK2HLYVGQH1	210	8,49	3 367 874	3 406 882	1,62%	1,63%	BH
CD300126/180826DIPLOMAT	TN0UDXKS57T9	200	8,49	1 927 933	1 949 913	0,93%	0,93%	BH
CD300326/090426DIPLOMAT	TNWTL2TGHX32	10	7,99	1 497 343	1 497 874	0,71%	0,71%	BH
CD310326/090626TANIT-UF	TNOMXNYLEQA8	70	8,09	987 610	987 787	0,47%	0,47%	UNIFACTOR
Pension Livrée				19 998 043	20 449 828	9,74%	9,76%	
PL041225/020626TANIT-BTL		180	8,15	3 800 000	3 901 513	1,86%	1,86%	BTL
PL111125/090626TANIT-TSB		210	8,79	3 999 339	4 137 026	1,97%	1,97%	TSB
PL120226/220726TANIT-BTL		160	7,80	500 000	505 200	0,24%	0,24%	BTL
PL131125/110626TANIT-TSB		210	8,79	499 873	516 838	0,25%	0,25%	TSB
PL240925/220426TANIT-BTL		210	8,20	1 200 000	1 251 660	0,60%	0,60%	BTL
PL260126/040826TANIT-BTL		190	7,80	6 000 000	6 084 500	2,90%	2,90%	BTL
PL280126/060826TANIT-AB		190	7,80	2 499 663	2 533 783	1,21%	1,21%	AB
PL290126/070826TANIT-AB		190	7,80	1 499 168	1 519 307	0,72%	0,73%	AB
Total				75 949 134	77 058 829	36,69%	36,78%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **2 067 579** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Dépôts à vue	2 067 579	1 393 192	2 752 902
Total	2 067 579	1 393 192	2 752 902

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **6 634** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Agios Crédoiteurs à encaisser	6 634	5 437	7 612
Total	6 634	5 437	7 612

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **433 202** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Rémunération du gestionnaire à payer	76 447	65 685	75 018
Rémunération du distributeur à payer	356 755	306 531	350 081
Total	433 202	372 216	425 099

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2026 à **43 736** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Jetons de présence	18 699	18 699	15 000
Redevances CMF à payer	18 919	15 774	16 914
Etat retenues à la source	923	-	
Honoraires CAC à payer	4 321	34 364	27 769
TCL à payer	874	2 490	2 923
Autres charges AGO amortis	-	206	
Total	43 736	71 533	62 606

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2026 au 31-03-2026 se détaillent ainsi

Capital au 31/12/2025	
Montant	189 413 795
Nombre de titres	1 315 097
Nombre d'actionnaires	2 492
Souscriptions réalisées	
Montant (nominal)	9 896 400
Nombre de titres émis	98 964
Rachats effectués	
Montant (nominal)	-6 958 800
Nombre de titres rachetés	-69 588
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	225 185
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	-
Frais de négociation de titre	-
Résultat incorporé à la VL (*)	
Régularisation du résultat incorporé à la VL	
Régularisation des sommes non capitalisables	1 294 867
Capital au 31-03-2026	

Montant	193 871 447
Nombre de titres	1 344 473
Nombre d'actionnaires	2 590

3-8 Notes sur les sommes Capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés (ou diminués) des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-03-2026 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	11 908 991	480 819	276 758	12 666 568
Exercice en cours	2 975 026		18 563	2 993 589

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Janvier 2026 au 31 Mars 2026 la somme de **2 222 956** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 Au 31/12/2025
Revenus des BTA	1 617 966	1 795 119	6 998 174
Revenus des titres OPCVM	-	-	251 790
Revenus des obligations	604 990	579 619	2 181 095
TOTAL	2 222 956	2 374 738	9 431 059

4-2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Janvier 2026 au 31 Mars 2026 la somme de **1 254 238** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 Au 31/12/2025
Intérêts sur comptes à terme (Pension livrée)	404 342	615 747	1 829 566
Intérêts des dépôts à vue	6 634	-	-
Intérêts des certificats de dépôts	843 262	322 712	2 521 647
Total	1 254 238	938 459	4 351 213

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2026 au 31 Mars 2026 à **433 202** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 Au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	76 447	65 685	282 278
Rémunération du distributeur	356 755	306 531	1 317 299
Total	433 202	372 216	1 599 577

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2026 au 31 Mars 2026 à **68 966** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 Au 31/12/2025
Redevances CMF	50 965	43 790	188 186
Honoraires commissaires aux comptes	7 332	7 045	29 361
Autres charges AGO amortis	-	3 016	5 427
Jetons de présence	3 699	3 699	15 000
TCL	6 431	8 255	34 802
Contribution sociale de solidarité	400	400	400
Autres charges	139	162	528
Total	68 966	66 367	273 704

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $433\,202/205\,667\,604 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $68\,966/205\,667\,604 = 0,03\%$.

6 - Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

- La gestion de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. 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 BH BANK 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 BH BANK 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 sortant. Le distributeur perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.