

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRÊTÉE AU 30 JUIN 2026

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 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} Avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 214 993 415**, un actif net de **D : 214 495 223** et un bénéfice de la période de **D : 3 157 401**.

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 30 Juin 2026, 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 **153 420,000** dinars.

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

Tunis, le 29 Juillet 2026
Le commissaire aux comptes
Pro Audit
Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 JUIN 2026
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	130 918 136	131 556 711	132 252 203
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		9 949 996	9 085 512	9 408 735
b- Obligations et valeurs assimilées		120 968 141	122 471 199	122 843 468
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		84 069 067	56 213 899	70 031 495
a- Placements monétaires	3 - 2	82 431 250	54 576 938	67 278 593
b- Disponibilités	3 - 3	1 637 817	1 636 961	2 752 902
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	6 212	4 227	7 612
TOTAL ACTIF		214 993 415	187 774 837	202 291 310
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	449 173	392 069	425 099
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	49 019	43 143	62 606
TOTAL PASSIF		498 192	435 212	487 705
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	208 136 473	181 241 891	189 413 795
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		6 358 750	6 097 734	12 389 810
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	6 358 750	6 097 734	12 389 810
ACTIF NET		214 495 223	187 339 625	201 803 605
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		214 993 415	187 774 837	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.

(**) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 19 Mai 2026 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du-01 Avril au 30 juin 2026

(unité: Dinars tunisiens)

	Note s	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 511 351	4 734 307	2 535 537	4 910 275	9 431 059
a- Dividendes		328 195	328 195	251 790	251 790	251 790
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 183 156	406 112	2 283 747	4 658 485	9 179 269
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	1 349 367	2 603 605	1 053 787	1 992 246	4 351 213
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 860 718	7 337 912	3 589 324	6 902 521	13 782 272
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	449 173	882 375	392 069	764 285	1 599 577
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 411 545	6 455 537	3 197 255	6 138 236	12 182 695
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	87 989	156 955	72 756	139 123	273 704
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 323 556	6 298 582	3 124 499	5 999 113	11 908 991
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		41 605	60 168	69 260	98 621	480 819
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		3 365 161	6 358 750	3 193 759	6 097 734	12 389 810
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(41 605)	(60 168)	(69 260)	(98 621)	(480 819)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(252 979)	(27 794)	(75 143)	(36 703)	314 701
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		86 825	86 825	-	11 608	11 608
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 157 401	6 357 612	3 049 356	5 974 018	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 Avril au 30 juin 2026
(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	3 157 401	6 357 612	3 049 356	5 974 018	12 235 300
a- Résultat d'exploitation	3 323 556	6 298 582	3 124 499	5 999 113	11 908 991
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	(252 979)	(27 794)	(75 143)	(36 703)	314 701
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	86 825	86 825	-	11 608	11 608
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>					
a- Souscriptions	11 374 772	26 659 958	13 043 654	25 413 163	123 465 941
* Capital	7 248 100	17 144 500	8 859 400	17 405 100	81 747 600
* Régularisation des sommes non capitalisables	4 814 698	9 179 246	3 879 795	7 622 036	35 915 440
* Régularisation des sommes capitalisables	(688 026)	336 212	304 459	386 027	5 802 902
b- Rachats	(9 568 553)	(20 325 952)	(9 575 356)	(16 648 226)	(106 498 307)
* Capital	(6 098 800)	(13 057 600)	(6 496 000)	(11 378 500)	(70 285 800)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(3 922 627)	(6 992 308)	(2 844 157)	(4 982 320)	(30 890 424)
* Régularisation des sommes capitalisables	452 874	(276 044)	(235 199)	(287 406)	(5 322 083)
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 963 620	12 691 618	6 517 654	14 738 955	29 202 935
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	209 531 603	201 803 605	180 821 971	172 600 670	172 600 670
b- En fin de période	214 495 223	214 495 223	187 339 625	187 339 625	201 803 605
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 344 473	1 315 097	1 237 111	1 200 479	1 200 479
b- En fin de période	1 355 966	1 355 966	1 260 745	1 260 745	1 315 097
VALEUR LIQUIDATIVE	158,186	158,186	148,594	148,594	153,451
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,50%	3,09%	1,66%	3,35%	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} Avril au 30 Juin 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'arrêté, 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 30 Juin 2026, 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 30/06/2026	% actif	% actif net	Note / garantie
<u>Obligations & Valeurs assimilées</u>			125 395 066	130 918 136	56,27%	56,40%	
<u>Titres émis par le Trésor</u>			85 731 000	89 969 673	41,85%	41,94%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	2 025 173	0,94%	0,94%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 344 729	3,42%	3,42%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	4 800 000	5 083 297	2,36%	2,37%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	7 200 000	7 631 400	3,55%	3,56%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 280 000	1 339 336	0,62%	0,62%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	1 920 000	2 008 455	0,93%	0,94%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	800 000	823 026	0,38%	0,38%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 200 000	1 231 867	0,57%	0,57%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC8O7A98F4	40 000	4 000 000	4 250 021	1,98%	1,98%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	70 000	7 000 000	7 311 237	3,40%	3,41%	
EMP NAT 2024 T4 CB TV	TN45VKDAPM79	30 000	3 000 000	3 123 070	1,45%	1,46%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 893 984	7,39%	7,41%	
EMP NAT 22 1T CBTv	TN0OU20VQYS5	75 000	4 500 000	4 601 408	2,14%	2,15%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	5 625 000	5 742 801	2,67%	2,68%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	300 000	300 984	0,14%	0,14%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	300 000	300 999	0,14%	0,14%	
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	80 000	8 000 000	8 233 696	3,83%	3,84%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 704 000	4,98%	4,99%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	20 000	2 000 000	2 020 191	0,94%	0,94%	

Titres émis par des sociétés			29 900 000	30 998 467	14,42%	14,45%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	TN0007780075	5 000	100 000	100 227	0,05%	0,05%	ABC
AMEN BANK SUB 2020-03 "C" FX	TN000340678	5 000	200 000	205 728	0,10%	0,10%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	25 000	1 000 000	1 013 578	0,47%	0,47%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	20 000	2 000 000	2 086 803	0,97%	0,97%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2026-1	TNQXCPLYWABG2	10 000	1 000 000	1 018 499	0,47%	0,47%	AMEN B
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	20 000	800 000	823 382	0,38%	0,38%	ATL
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	400 000	414 065	0,19%	0,19%	ATL
ATL 2025-1	TNHOASGSR955	4 000	400 000	425 888	0,20%	0,20%	ATL
ATL 2025-2	TN7XUIXDYQY8	5 000	500 000	511 331	0,24%	0,24%	ATL
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	1 800 000	1 811 369	0,84%	0,84%	BIAT
BTK 2024-1	TN3Z8BRRN997	5 000	400 000	414 337	0,19%	0,19%	BTK
BTK 2025-1 CA TF	TN4ZLSBTX4X7	3 000	300 000	309 145	0,14%	0,14%	BTK
BTK 2025-1 CB TV	TN8S19HHK9U6	17 000	1 700 000	1 751 210	0,81%	0,82%	BTK
BTK LEASING 2025-1	TN1T1YC5F1E6	20 000	2 000 000	2 118 260	0,99%	0,99%	BTK LEASING
BTK LEASING SUB 2026-1	TNUVSEHTMT81	20 000	2 000 000	2 041 819	0,95%	0,95%	BTK LEASING
DAAM 2025-1	TNTEPPETCXN3	5 000	500 000	528 114	0,25%	0,25%	DAAM
DAAM SUB 2026-1		5 000	500 000	505 365	0,24%	0,24%	DAAM
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	25 000	2 000 000	2 161 911	1,01%	1,01%	ENDA TAMWEEL
ENDA TAMWEEL 2025-1	TNUPKQSV5F28	4 000	400 000	401 341	0,19%	0,19%	ENDA TAMWEEL
Désignation du titre	code ISIN	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% actif	% actif net	Note / garantie
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	17 000	340 000	347 011	0,16%	0,16%	HL
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	640 000	654 476	0,30%	0,31%	HL
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAVF5T2	24 000	960 000	979 981	0,46%	0,46%	HL
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	15 000	900 000	913 931	0,43%	0,43%	HL
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	TN0002601219	5 000	100 000	101 832	0,05%	0,05%	STB
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	600 000	617 276	0,29%	0,29%	STB
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	20 000	1 600 000	1 699 384	0,79%	0,79%	TAYSIR
TLF 2023-2	TNMCJHUZPRD0	20 000	1 200 000	1 248 968	0,58%	0,58%	TLF
TLF 2024-1	TN4SCYEXIVY5	10 000	600 000	606 273	0,28%	0,28%	TLF
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	18 000	1 440 000	1 535 111	0,71%	0,72%	TLF
TLF 2025-1	TNQ8KNUQO9D7	5 000	400 000	404 822	0,19%	0,19%	TLF
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	6 000	120 000	126 341	0,06%	0,06%	TL
UBCI SUB 2025-1	TN8S8S99B8S7	10 000	1 000 000	1 048 004	0,49%	0,49%	UBCI
UBCI SUB 2025-2	TNATYLQMS1D3	10 000	1 000 000	1 033 675	0,48%	0,48%	UBCI
UIB 2011-1	TN0003900263	20 000	600 000	625 600	0,29%	0,29%	UIB
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	400 000	413 409	0,19%	0,19%	WIFAK LEASE
Titres des OPCVM			9 764 066	9 949 996	4,63%	4,64%	
AFC AMANET SICAV	TNR7VU6134G3	2 785	287 200	310 898	0,14%	0,14%	ATB
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	61 187	6 575 961	6 482 457	3,02%	3,02%	BTL
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGD6LQD5	26 710	2 900 904	3 156 641	1,47%	1,47%	BTL
Total Général			125 395 066	130 918 136	60,89%	61,04%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **82 431 250** dinars au 30-06-2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Certificats de Dépôt				60 788 665	61 528 899	28,62%	28,69%	
CD020626/110826TANIT-BTE	TNXPYDOYD7F9	70	7,80	4 940 240	4 964 998	2,31%	2,31%	BTE
CD030626/190127TANIT-BNA	TNVKUHGF9S9B5	230	7,99	961 146	965 876	0,45%	0,45%	BNA
CD040626/200127TANIT-BNA	TNH39FF2TFJ5	230	7,99	1 922 291	1 931 414	0,90%	0,90%	BNA
CD050626/210127TANIT-BNA	TNYXZFDLIVC6	230	7,99	1 922 291	1 931 076	0,90%	0,90%	BNA
CD080626/140127TANIT-BNA	TN5S2DA8XA29	220	7,99	2 888 269	2 899 950	1,35%	1,35%	BNA
CD090626/280826TANIT-UF	TNP3G5NIUXM2	80	7,89	986 215	990 006	0,46%	0,46%	UNIFA CTOR
CD100226/190826TANIT-BTK	TNMM3IWT4RB7	190	7,93	6 291 108	6 446 128	3,00%	3,01%	BTK
CD140426/101126TANIT-BTE	TNF5RDZJD9L8	210	7,99	3 375 308	3 421 622	1,59%	1,60%	BTE
CD150426/1126TANIT-BTE	TN0IIQ69TXA3	210	7,99	2 410 935	2 443 592	1,14%	1,14%	BTE
CD190626/180826DIPLOMAT	TN8P9N4WM524	60	7,99	3 957 947	3 966 357	1,84%	1,85%	BH
CD200126/290726DIPLOMAT	TNHE6J1BU6D2	190	8,49	1 448 536	1 492 416	0,69%	0,70%	BH
CD220626/280127TANIT-BNA	TNXVIHAMWVC9	220	7,74	1 445 803	1 448 021	0,67%	0,68%	BNA
CD240226/020926TANIT-TSB	TNI6MG7J9OL6	190	8,23	4 350 139	4 450 309	2,07%	2,07%	TSB
CD250626/150726DIPLOMAT	TN2ZZGIH9GW0	20	7,99	3 487 626	3 491 338	1,62%	1,63%	BH
CD250626/230926TANIT-BTE	TNZ97IHJI1I3	90	7,70	4 924 454	4 929 491	2,29%	2,30%	BTE
CD250626/230926TANIT-UF	TNP64AW11B24	90	7,84	2 953 864	2 956 940	1,38%	1,38%	UNIFA CTOR
CD270126/250826DIPLOMAT	TN9Q99LLV1T4	210	8,49	3 367 874	3 465 395	1,61%	1,62%	BH
CD280126/060826DIPLOMAT	TNYSEHPH5OG0	190	8,49	965 691	993 499	0,46%	0,46%	BH
CD290126/270826DIPLOMAT	TNK2HLYVGQH1	210	8,49	3 367 874	3 464 137	1,61%	1,62%	BH
CD300126/180826DIPLOMAT	TN0UDXKS57T9	200	8,49	1 927 933	1 982 704	0,92%	0,92%	BH
CD300626/260127TANIT-BTE	TNKDA8KD2950	210	7,99	2 893 121	2 893 630	1,35%	1,35%	BTE
Placement				20 498 831	20 902 351	9,72%	9,74%	
PL020626/040826TANIT-BTL		63	7,30	4 500 000	4 526 463	2,11%	2,11%	BTL
PL120226/220726TANIT-BTL		160	7,80	500 000	515 058	0,24%	0,24%	BTL
PL180626/061026TANIT-BTL		110	7,39	4 500 000	4 512 009	2,10%	2,10%	BTL
PL230426/210826TANIT-BTL		120	7,35	1 000 000	1 014 088	0,47%	0,47%	BTL
PL260126/040826TANIT-BTL		190	7,80	6 000 000	6 202 800	2,89%	2,89%	BTL
PL280126/060826TANIT-AB		190	7,80	2 499 663	2 583 068	1,20%	1,20%	AB
PL290126/070826TANIT-AB		190	7,80	1 499 168	1 548 865	0,72%	0,72%	AB
Total				81 287 496	82 431 250	38,34%	38,43%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **1 637 817** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Dépôts à vue	1 637 817	1 636 961	2 752 902
Total	1 637 817	1 636 961	2 752 902

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **6 212** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Agios Créditeurs à encaisser	6 212	4 227	7 612
Total	6 212	4 227	7 612

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **449 173** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Rémunération du gestionnaire à payer	79 266	69 189	75 018
Rémunération du distributeur à payer	369 907	322 880	350 081
Total	449 173	392 069	425 099

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2026 à **49 019** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Jetons de présence	7 438	7 438	15 000
Redevances CMF à payer	17 573	16 376	16 914
Frais de conseil et AGO à payer	3 920	3 272	-
Honoraires CAC à payer	12 517	12 779	27 769
TCL à payer	7 571	3 278	2 923
Total	49 019	43 143	62 606

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2026 au 30-06-2026 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)	17 144 500
Nombre de titres émis	171 445
Rachats effectués	

Montant (nominal)	(13 057 600)
Nombre de titres rachetés	(130 576)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(27 796)
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres	86 826
Résultat incorporé à la VL (*)	12 389 810
Régularisation du résultat incorporé à la VL	385 036
Régularisation des sommes non capitalisables	1 801 902
Capital au 30-06-2026	
Montant	208 136 473
Nombre de titres	1 355 966
Nombre d'actionnaires	2 586

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 30-06-2026 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	385 036	12 774 846
Exercice en cours	6 298 582	-	60 168	6 358 750

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} Avril 2026 au 30 Juin 2026 la somme de **2 511 351** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2026	01/01/2026	01/04/2025	01/01/2025	01/01/2025
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Revenus des BTA	1 587 863	3 205 829	1 759 255	3 554 374	6 998 174
Revenus des titres OPCVM	328 195	328 195	251 790	251 790	251 790
Revenus des obligations	595 293	1 200 283	524 492	1 104 111	2 181 095
TOTAL	2 511 351	4 734 307	2 535 537	4 910 275	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} Avril 2026 au 30 Juin 2026 la somme de **1 349 367** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2026	01/01/2026	01/04/2025	01/01/2025	01/01/2025
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Intérêts sur comptes à terme (Pension livrée)	394 681	799 023	400 688	1 016 435	1 829 566
Intérêts des dépôts à vue	10 103	16 737	-	-	-
Intérêts des certificats de dépôts	944 583	1 787 845	653 099	975 811	2 521 647
Total	1 349 367	2 603 605	1 053 787	1 992 246	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} Avril 2026 au 30 Juin 2026 à **449 173** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2026	01/01/2026	01/04/2025	01/01/2025	01/01/2025
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	79 266	155 713	69 189	134 874	282 278
Rémunération du distributeur	369 907	726 662	322 880	629 411	1 317 299
Total	449 173	882 375	392 069	764 285	1 599 577

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2026 au 30 Juin 2026 à **87 989** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2026	01/01/2026	01/04/2025	01/01/2025	01/01/2025
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Redevances CMF	52 844	103 809	46 126	89 916	188 186
Honoraires commissaires aux comptes	8 197	15 529	7 325	14 370	29 361
Autres charges AGO amortis	6 451	6 451	5 682	8 698	5 427
Jetons de présence	3 739	7 438	3 739	7 438	15 000
TCL	16 655	23 086	9 767	18 022	34 802
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Autres charges	103	242	117	279	528
Total	87 989	156 955	72 756	139 123	273 704

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $449\,173/211\,906\,959 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $87\,989/211\,906\,959 = 0,04\%$.

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.