

# POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020

## AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2020

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 Janvier 2019 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<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de D : **77 165 213**, un actif net de D : **75 527 631** et un bénéfice de la période de D : **995 610**.

### **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 Septembre 2020, conformément au système comptable des entreprises.

### **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 4-2 des états financiers « Revenus des placements monétaires » qui prévoit que La «POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT» a procédé à la comptabilisation des revenus des dépôts à terme, souscrits auprès des banques, pour la période s'étendant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2020, en appliquant un taux de retenue à la source de 20% et sans prendre en considération les nouvelles dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 (publié au JORT du 10 juin 2020),

instaurant une retenue à la source définitive et libératoire de 35% au titre des revenus des capitaux mobiliers sur les dépôts à terme dont le niveau de rémunération est supérieur au «TMM-1%» au 1<sup>er</sup> janvier de l'année de placement, et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire des revenus des capitaux mobiliers. De ce fait, une régularisation de l'insuffisance de retenue la source sur les intérêts courus du compte à terme souscrit en date du 24/09/2019 et échéant le 23/09/2020, a été opérée en date du 17 Juillet 2020.

D'autre part, les souscriptions aux Certificats de dépôts émis à partir du 10 Juin 2020 ont été effectuées avec des taux de placements inférieurs ou égaux à « TMM-1 » au 1<sup>er</sup> Janvier 2020, ne nécessitant ainsi aucune régularisation.

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 disponibilités représentent au 30 Septembre 2020, 22,40% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT par rapport au paragraphe 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 pas 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 30 octobre 2020  
**Le Commissaire aux Comptes :**  
**PROAUDIT**  
**Tarak ZAHAF**

**BILAN**  
**au 30 Septembre 2020**  
**(unité: Dinars tunisiens )**

<b><u>ACTIF</u></b>		<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
	<b>Notes</b>			
<b>AC - 1 Portefeuille-titres</b>	<b>3 - 1</b>	<b>46 211 618</b>	<b>39 707 496</b>	<b>45 843 418</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 740 308	2 997 981	3 260 854
b- Obligations et valeurs assimilées		43 471 310	36 709 515	42 582 564
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>30 895 804</b>	<b>21 975 834</b>	<b>16 848 243</b>
a- Placements monétaires	<b>3 - 2</b>	13 609 677	10 441 951	13 207 260
b- Disponibilités	<b>3 - 3</b>	17 286 127	11 533 883	3 640 983
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3 - 4</b>	<b>57 791</b>	<b>4 098 923</b>	<b>3 112 566</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>77 165 213</b>	<b>65 782 253</b>	<b>65 804 227</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3 - 5</b>	150 856	137 652	145 569
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3 - 6</b>	1 486 726	52 550	50 211
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 637 582</b>	<b>190 202</b>	<b>195 780</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1 - Capital</b>	<b>3 - 7</b>	<b>72 250 192</b>	<b>62 949 588</b>	<b>62 103 944</b>
<b>CP- 2 Sommes capitalisables (*)</b>	<b>3 - 8</b>	<b>3 277 439</b>	<b>2 642 463</b>	<b>3 504 503</b>
a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	132	130
b- Sommes capitalisables de la période		3 277 439	2 642 331	3 504 373
<b>ACTIF NET</b>		<b>75 527 631</b>	<b>65 592 051</b>	<b>65 608 447</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>77 165 213</b>	<b>65 782 253</b>	<b>65 804 227</b>

(\*) : 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 30 Septembre 2020**  
 (unité: Dinars tunisiens )

		Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Exercice 2019
	Notes					
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u></b>	4 – 1	722 776	2 341 933	636 482	2 154 045	2 851 422
a- Dividendes		-	188 703	-	160 218	160 218
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		722 776	2 153 230	636 482	1 993 827	2 691 204
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	4 – 2	410 993	1 285 821	371 219	960 386	1 387 579
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		1 133 769	3 627 754	1 007 701	3 114 431	4 239 001
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	4 – 3	150 855	443 023	137 652	411 511	557 079
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		982 914	3 184 731	870 049	2 702 920	3 681 922
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	4 – 4	33 377	94 554	31 147	94 317	132 746
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		949 537	3 090 177	838 902	2 608 603	3 549 176
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		211 644	187 262	(51 144)	33 728	(44 803)
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		1 161 181	3 277 439	787 758	2 642 331	3 504 373
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		(211 644)	(187 262)	51 144	(33 728)	44 803
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		62 442	(42 739)	(146 244)	(7 002)	2 463
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		(16 369)	25 697	38 202	12 377	79 059
Frais de négociation de titre		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		995 610	3 073 135	730 860	2 613 978	3 630 698

(\*) : 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 30 Septembre 2020**  
 (unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Exercice 2019
<b><u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>995 610</b>	<b>3 073 135</b>	<b>730 860</b>	<b>2 613 978</b>	<b>3 630 698</b>
a- Résultat d'exploitation	949 537	3 090 177	838 902	2 608 603	3 549 176
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	62 442	(42 739)	(146 244)	(7 002)	2 463
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	(16 369)	25 697	38 202	12 377	79 059
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	-	<b>(2 994 458)</b>	<b>(2 994 458)</b>
<b><u>AN 3 - Transactions sur le capital</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>	<b>15 157 768</b>	<b>30 645 880</b>	<b>5 484 856</b>	<b>28 548 950</b>	<b>38 463 464</b>
* Capital	12 821 900	28 227 600	5 284 900	27 190 000	36 611 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	1 790 808	1 685 309	10 007	80 273	102 442
* Régularisation des sommes capitalisables	545 059	732 971	189 949	1 278 677	1 749 122
<b>b- Rachats</b>	<b>(10 104 227)</b>	<b>(23 799 831)</b>	<b>(7 781 104)</b>	<b>(27 377 108)</b>	<b>(38 291 946)</b>
* Capital	(8 250 600)	(21 945 700)	(7 522 900)	(26 120 500)	(36 460 000)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(1 520 212)	(1 308 422)	(17 107)	(68 066)	(94 426)
* Régularisation des sommes capitalisables	(333 415)	(545 709)	(241 097)	(1 188 542)	(1 737 520)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>6 049 150</b>	<b>9 919 184</b>	<b>(1 565 388)</b>	<b>791 362</b>	<b>807 758</b>
<b><u>AN 4 - Actif net</u></b>					
a- En début de période	69 478 481	65 608 447	67 157 439	64 800 689	64 800 689
b- En fin de période	75 527 631	75 527 631	65 592 051	65 592 051	65 608 447
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	636 382	619 276	650 832	617 757	617 757
b- En fin de période	682 095	682 095	628 452	628 452	619 276
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>110,729</b>	<b>110,729</b>	<b>104,371</b>	<b>104,371</b>	<b>105,944</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,42%</b>	<b>4,52%</b>	<b>1,15%</b>	<b>4,03%</b>	<b>5,53%</b>

(\*) : 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 ETATS 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, promu 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<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2020 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 Septembre 2020, 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.

### **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.

## **3-Note sur le bilan :**

### **3-1 Note sur le Portefeuille titres**

Désignation du titre	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% actif	% actif net	Note / garantie
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>		<b>41 828 150</b>	<b>43 471 310</b>	<b>56,34%</b>	<b>57,56%</b>	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	10 000	1 000 000	1 024 351	1,33%	1,36%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	5 000	500 000	512 729	0,66%	0,68%	
AMEN BANK 2011/1	20 000	200 000	200 134	0,26%	0,26%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5 000	133 150	133 166	0,17%	0,18%	
AMEN BANK SUB 2017-1	10 000	800 000	820 387	1,06%	1,09%	
AMEN BANK SUBORDONNE 2016-1	20 000	1 600 000	1 682 623	2,18%	2,23%	
ATB SUB 2017	10 000	1 000 000	1 041 223	1,35%	1,38%	
ATL 2013-2	5 000	100 000	105 052	0,14%	0,14%	BBB
ATL 2015 2	10 000	200 000	207 180	0,27%	0,27%	BBB
ATL 2016 -1	10 000	200 000	203 156	0,26%	0,27%	BBB
ATL 2018-1	10 000	600 000	608 295	0,79%	0,81%	BB
ATL 2019-1	20 000	2 000 000	2 152 131	2,79%	2,85%	BBB-
ATL SUB 2017	15 000	1 500 000	1 590 915	2,06%	2,11%	BB
ATTIJARI BANK SUB 2015	15 000	300 000	316 353	0,41%	0,42%	
ATTIJARI LEASING 2016 -1	10 000	200 000	202 268	0,26%	0,27%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	20 000	1 600 000	1 658 361	2,15%	2,20%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	10 000	600 000	613 711	0,80%	0,81%	BB-
BH 2009	5 000	192 000	198 117	0,26%	0,26%	BBB-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	15 000	900 000	930 261	1,21%	1,23%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	5 000	300 000	310 087	0,40%	0,41%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	15 000	1 200 000	1 249 366	1,62%	1,65%	
BNA SUB 2017-1	10 000	800 000	816 945	1,06%	1,08%	

BNA SUB 2018-1	10 000	600 000	605 642	0,78%	0,80%	
BTE 2016	10 000	400 000	416 175	0,54%	0,55%	
BTE 2019-1 (A) TF 11%	7 500	750 000	797 787	1,03%	1,06%	
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	7 500	750 000	793 895	1,03%	1,05%	
CIL 2018/1	10 000	800 000	847 822	1,10%	1,12%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	15 000	1 500 000	1 540 734	2,00%	2,04%	BBB-
CIL-2016-1-7.5%-5ANS	10 000	200 000	204 504	0,27%	0,27%	BBB-
Hannibal LEASE 2015-1 SUB	5 000	100 000	105 248	0,14%	0,14%	B
Hannibal LEASE 2015-2	5 000	100 000	103 135	0,13%	0,14%	BB
Hannibal LEASE 2016-1	10 000	200 000	203 186	0,26%	0,27%	BB
Hannibal LEASE 2016-2	20 000	1 600 000	1 684 557	2,18%	2,23%	BB
Hannibal LEASE 2017-3	15 000	1 500 000	1 567 352	2,03%	2,08%	BB
Hannibal LEASE 2018-2	5 000	400 000	420 783	0,55%	0,56%	BB
Hannibal LEASE 2020-2	30 000	3 000 000	3 010 455	3,90%	3,99%	BB-
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	10 000	600 000	619 552	0,80%	0,82%	BB
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	2 500	150 000	154 888	0,20%	0,21%	BB
STB 2010/1 (B)	10 000	333 000	340 427	0,44%	0,45%	
STB SUB 2019-1 (A) TF 10.5%	20 000	2 000 000	2 140 918	2,77%	2,83%	
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	15 000	1 500 000	1 597 174	2,07%	2,11%	
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	20 000	2 000 000	2 077 326	2,69%	2,75%	
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	5 000	500 000	520 252	0,67%	0,69%	
Tunisie Leasing 2017-1	20 000	1 600 000	1 631 730	2,11%	2,16%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-2	10 000	1 000 000	1 042 299	1,35%	1,38%	BBB+
TL SUB 2018	20 000	1 600 000	1 690 366	2,19%	2,24%	BBB-
Tunisie Leasing SUB 2016	10 000	400 000	414 259	0,54%	0,55%	BB+
TLF 2019-1 CB TF	4 000	400 000	409 745	0,53%	0,54%	BBB
TLF 2019-1 CA TV	4 000	320 000	326 699	0,42%	0,43%	BBB
UIB 2011-1 Catégorie B	20 000	1 100 000	1 105 468	1,43%	1,46%	
UIB SUBORDONNE 2016	10 000	400 000	417 404	0,54%	0,55%	
UNIFACTOR 2015	5 000	100 000	104 717	0,14%	0,14%	BB
<b>Titres OPCVM</b>		<b>2 743 862</b>	<b>2 740 308</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,63%</b>	
SICAV-BH obligataire	26 607	2 743 862	2 740 308	3,55%	3,63%	
<b>Total</b>		<b>44 572 012</b>	<b>46 211 618</b>	<b>59,89%</b>	<b>61,19%</b>	

### 3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **13 609 677** dinars au 30-09-2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2020	% Actif	Emetteur
CD210920/011020DP(6,81%,10J)	4 493 203	4 500 000	5,83%	BH BANK
CD170720/130121ENDA(11,5%,180J)	3 826 005	3 899 469	5,05%	ENDA TAMWEEL
CD220920/011220BHL(10,5%,70J)	1 475 990	1 479 077	1,92%	BH LEASING
CD230920/021220BHL(10,5%,70J)	1 475 990	1 478 734	1,92%	BH LEASING
<b>Total Certificats de Dépôt</b>	<b>11 271 188</b>	<b>11 357 280</b>	<b>14,72%</b>	
BT010720/091020GPAR(11,5%,100J)	780 188	798 415	1,03%	GRINPARAPHA
BT250920/020221AED(11,6%,130J)	1 451 754	1 453 982	1,88%	APPLIANCES AND ELECTRONICS DISTRIBUTORS
<b>Total Billets de Trésorerie</b>	<b>2 231 943</b>	<b>2 252 397</b>	<b>2,92%</b>	
<b>Total</b>	<b>13 503 131</b>	<b>13 609 677</b>	<b>17,64%</b>	

### 3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **17 286 127** dinars au 30-09-2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30.09.2020	30.09.2019	31.12.19
Dépôts à vue	17 286 127	11 533 883	3 640 983
<b>Total</b>	<b>17 286 127</b>	<b>11 533 883</b>	<b>3 640 983</b>

### 3-4 Créance d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **57 791** dinars au 30-09-2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30.09.2020	30.09.2019	31.12.19
Cession de titre "SICAV BH OBLIGATAIRE" à encaisser	-	4 098 923	2 073 302
Solde des souscriptions/Rachats	57 791	-	1 039 264
<b>Total</b>	<b>57 791</b>	<b>4 098 923</b>	<b>3 112 566</b>

### 3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **150 856** dinars au 30-09-2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30.09.2020	30.09.2019	31.12.19
Rémunération du gestionnaire à payer	26 622	24 292	25 689
Rémunération du distributeur à payer	124 234	113 360	119 880
<b>Total</b>	<b>150 856</b>	<b>137 652</b>	<b>145 569</b>

### 3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2020 à **1 486 726** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30.09.2020	30.09.2019	31.12.19
Certificat de dépôt AED à décaisser	1 451 754	-	-
Solde des souscriptions/Rachats	-	17 949	-
Jetons de présence	11 249	11 219	15 000
Redevances CMF à payer	5 900	5 666	6 373
Honoraires CAC à payer	14 087	16 919	22 050
TCL à payer	1 176	797	838
Frais de conseil et d'assistance à payer	2 560	-	5 950
<b>Total</b>	<b>1 486 726</b>	<b>52 550</b>	<b>50 211</b>

### 3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2020 au 30-09-2020 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31-12-2019</b>	
Montant	62 103 944
Nombre de titres	619 276
Nombre d'actionnaires	993
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant (nominal)	28 227 600
Nombre de titres émis	282 276
<b>Rachats effectués</b>	
Montant (nominal)	(21 945 700)
Nombre de titres rachetés	(219 457)
<b>Autres mouvements</b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(42 739)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	25 697
Frais de négociation de titre	-
Régularisation des sommes non capitalisables	168 517
Résultat incorporé à la VL (*)	3 504 503
Régularisation du résultat incorporé à la VL	208 370
<b>Capital au 30-09-2020</b>	
Montant	72 250 192
Nombre de titres	682 095
Nombre d'actionnaires	1 129

(\*) : Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020

### 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 30-09-2020 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation	Sommes capitalisables
Exercices antérieurs	3 549 306 (*)	(44 803)	208 370	3 712 873
Exercice en cours	3 090 177		187 262	3 277 439

(\*) : Englobe le résultat d'exploitation de l'exercice 2019 pour 3 549 176 dinars et le report à nouveau sur arrondi des coupons des exercices antérieurs pour 130 dinars.

#### 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<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2020 la somme de **722 776** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2020 Au 30/09/2020	01/01/2020 Au 30/09/2020	01/07/2019 Au 30/09/2019	01/01/2019 Au 30/09/2019	01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des BTA	-	-	25 159	151 994	151 994
Revenus des titres OPCVM	-	188 703	-	160 218	160 218
Revenus des obligations	722 776	2 153 230	611 323	1 841 833	2 539 210
<b>TOTAL</b>	<b>722 776</b>	<b>2 341 933</b>	<b>636 482</b>	<b>2 154 045</b>	<b>2 851 422</b>

##### 4-2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1<sup>er</sup> Juillet 2020 au 30 Septembre 2020 la somme de **410 993** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2020 Au 30/09/2020	01/01/2020 Au 30/09/2020	01/07/2019 Au 30/09/2019	01/01/2019 Au 30/09/2019	01/01/2019 Au 31/12/2019
Intérêts des placements à termes	15 357	61 081	823	30 251	47 953
Intérêts des certificats de dépôts	343 752	1 070 060	316 675	871 883	1 280 225
Intérêts des Billets de trésoreries	51 884	154 680	53 721	58 252	59 401
<b>Total</b>	<b>410 993</b>	<b>1 285 821</b>	<b>371 219</b>	<b>960 386</b>	<b>1 387 579</b>

##### 4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> Juillet 2020 au 30 Septembre 2020 à **150 855** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2020 Au 30/09/2020	01/01/2020 Au 30/09/2020	01/07/2019 Au 30/09/2019	01/01/2019 Au 30/09/2019	01/01/2019 Au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	26 621	78 180	24 292	72 620	98 308
Rémunération du distributeur	124 234	364 843	113 360	338 891	458 771
<b>Total</b>	<b>150 855</b>	<b>443 023</b>	<b>137 652</b>	<b>411 511</b>	<b>557 079</b>

#### 4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> Juillet 2020 au 30 Septembre 2020 à **33 377** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2020 Au 30/09/2020	01/01/2020 Au 30/09/2020	01/07/2019 Au 30/09/2019	01/01/2019 Au 30/09/2019	01/01/2019 Au 31/12/2019
Redevances CMF	17 747	52 120	16 195	48 413	65 539
Honoraires commissaires aux comptes	7 185	14 427	5 130	15 225	20 357
Autres charges AGO amortis	603	7 025	3 263	11 466	14 450
Jetons de présence	3 777	11 249	3 781	11 219	15 000
TCL	4 065	9 531	2 778	7 494	10 950
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	500	500
Autres charges	-	2	-	-	-
Frais de conseil et d'assistance	-	-	-	-	5 950
<b>Total</b>	<b>33 377</b>	<b>94 554</b>	<b>31 147</b>	<b>94 317</b>	<b>132 746</b>

#### 5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit :  $150\,855/70\,555\,408 = 0,21\%$
- Autres charges / actif net moyen soit :  $33\,377/70\,555\,408 = 0,05\%$

#### 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 « POSTTE 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.