

## **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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> Avril au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de D : **69 700 692**, un actif net de D : **69 478 481** et un bénéfice de la période de D : **1 038 407**.

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

#### **Paragraphe d'observation**

Le décret-loi n°2020-30 du 10 Juin 2020 stipule que les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur et dont le taux de rémunération au premier janvier de l'année de décompte desdits revenus dépasse le taux moyen du marché monétaire diminué d'un point en pourcentage sont soumis à une retenue à la source définitive au taux de 35% au lieu de 20%. Cette mesure est entrée en vigueur à partir du 10 Juin 2020.

La SICAV « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » a souscrit durant la période du 01/01 au 30/06/2020 à 107 Certificats de dépôts totalisant 206.000.000 dinars dont les intérêts ont été encaissés d'avance à la souscription ayant subi la retenue à la source au taux de 20%.

A la date du 30 Juin 2020 aucune régularisation n'a été opérée par la SICAV.

**Vérifications spécifiques**

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

- 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.
- Les emplois en titres émis par la « STB » représentent à la clôture de la période 12,25 % de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 29 juillet 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**PROAUDIT**

**Tarak ZAHAF**

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

<b><u>ACTIF</u></b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>AC - 1 Portefeuille-titres</b>	<b>3 - 1</b>	<b>44 359 036</b>	<b>44 378 199</b>	<b>45 843 418</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 459 973	3 006 916	3 260 854
b- Obligations et valeurs assimilées		40 899 063	41 371 283	42 582 564
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>24 541 656</b>	<b>23 033 510</b>	<b>16 848 243</b>
a- Placements monétaires	<b>3 - 2</b>	11 953 645	13 378 810	13 207 260
b- Disponibilités	<b>3 - 3</b>	12 588 011	9 654 700	3 640 983
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3 - 4</b>	<b>800 000</b>	<b>-</b>	<b>3 112 566</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>69 700 692</b>	<b>67 411 709</b>	<b>65 804 227</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3 - 5</b>	147 271	141 942	145 569
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3 - 6</b>	74 940	112 328	50 211
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>222 211</b>	<b>254 270</b>	<b>195 780</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1 - Capital</b>	<b>3 - 7</b>	<b>67 362 223</b>	<b>65 302 730</b>	<b>62 103 944</b>
<b>CP- 2 Sommes capitalisables (*)</b>	<b>3 - 8</b>	<b>2 116 258</b>	<b>1 854 709</b>	<b>3 504 503</b>
a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	136	130
b- Sommes capitalisables de la période		2 116 258	1 854 573	3 504 373
<b>ACTIF NET</b>		<b>69 478 481</b>	<b>67 157 439</b>	<b>65 608 447</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>69 700 692</b>	<b>67 411 709</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 Juin 2020

(unité : Dinars tunisiens )

	Notes	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Exercice 2019
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u></b>	4 – 1	924 054	1 619 157	833 277	1 517 563	2 851 422
a- Dividendes		188 703	188 703	160 218	160 218	160 218
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		735 351	1 430 454	673 059	1 357 345	2 691 204
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	4 – 2	434 319	874 828	389 094	589 167	1 387 579
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		1 358 373	2 493 985	1 222 371	2 106 730	4 239 001
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	4 – 3	147 271	292 168	142 042	273 859	557 079
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		1 211 102	2 201 817	1 080 329	1 832 871	3 681 922
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	4 – 4	34 390	61 177	32 320	63 170	132 746
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		1 176 712	2 140 640	1 048 009	1 769 701	3 549 176
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		(14 324)	(24 382)	54 191	84 872	(44 803)
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)</b>		1 162 388	2 116 258	1 102 200	1 854 573	3 504 373
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		14 324	24 382	(54 191)	(84 872)	44 803
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(138 305)	(105 181)	64 022	139 242	2 463
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		-	42 066	(47 924)	(25 825)	79 059
Frais de négociation de titre		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		1 038 407	2 077 525	1 064 107	1 883 118	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 Juin 2020**  
**(unité : Dinars tunisiens)**

	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Exercice 2019
<b><u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>1 038 407</b>	<b>2 077 525</b>	<b>1 064 107</b>	<b>1 883 118</b>	<b>3 630 698</b>
a- Résultat d'exploitation	1 176 712	2 140 640	1 048 009	1 769 701	3 549 176
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	(138 305)	(105 181)	64 022	139 242	2 463
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-	42 066	(47 924)	(25 825)	79 059
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 994 458)</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>5 605 673</b>	<b>15 488 113</b>	<b>12 769 965</b>	<b>23 064 094</b>	<b>38 463 464</b>
* Capital	6 126 800	15 405 700	12 166 600	21 905 100	36 611 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	(135 617)	(105 499)	51 865	70 266	102 442
* Régularisation des sommes capitalisables	(385 510)	187 912	551 500	1 088 728	1 749 122
<b>b- Rachats</b>	<b>(5 543 551)</b>	<b>(13 695 604)</b>	<b>(9 704 987)</b>	<b>(19 596 004)</b>	<b>(38 291 946)</b>
* Capital	(6 059 700)	(13 695 100)	(9 212 400)	(18 597 600)	(36 460 000)
* Régularisation des sommes non capitalisables	237 969	211 790	(34 885)	(50 959)	(94 426)
* Régularisation des sommes capitalisables	278 180	(212 294)	(457 702)	(947 445)	(1 737 520)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 100 529</b>	<b>3 870 034</b>	<b>1 134 627</b>	<b>2 356 750</b>	<b>807 758</b>
<b>AN 4 - Actif net</b>					
a- En début de période	68 377 952	65 608 447	66 022 812	64 800 689	64 800 689
b- En fin de période	69 478 481	69 478 481	67 157 439	67 157 439	65 608 447
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	635 711	619 276	621 290	617 757	617 757
b- En fin de période	636 382	636 382	650 832	650 832	619 276
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>109,177</b>	<b>109,177</b>	<b>103,187</b>	<b>103,187</b>	<b>105,944</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,50%</b>	<b>3,05%</b>	<b>1,58%</b>	<b>2,90%</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> Avril au 30 Juin 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 Juin 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 30/06/2020	% actif	% actif net	Note / garantie
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>		<b>39 761 500</b>	<b>40 899 063</b>	<b>58,68%</b>	<b>58,87%</b>	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	10 000	1 000 000	1 002 170	1,44%	1,44%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	5 000	500 000	501 134	0,72%	0,72%	
AMEN BANK 2011/1	20 000	400 000	414 880	0,60%	0,60%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5 000	166 500	171 954	0,25%	0,25%	
AMEN BANK SUB 2017-1	10 000	800 000	808 208	1,16%	1,16%	
AMEN BANK SUBORDONNE 2016-1	20 000	1 600 000	1 658 492	2,38%	2,39%	
ATB SUB 2017	10 000	1 000 000	1 022 868	1,47%	1,47%	
ATL 2013-2	5 000	100 000	103 604	0,15%	0,15%	BBB
ATL 2015 2	10 000	200 000	204 164	0,29%	0,29%	BBB
ATL 2016 -1	10 000	200 000	200 132	0,29%	0,29%	BBB
ATL 2018-1	10 000	800 000	850 798	1,22%	1,22%	BB
ATL 2019-1	20 000	2 000 000	2 105 478	3,02%	3,03%	BBB-
ATL SUB 2017	15 000	1 500 000	1 567 085	2,25%	2,26%	BB
ATTIJARI BANK SUB 2015	15 000	300 000	311 889	0,45%	0,45%	
ATTIJARI LEASING 2016 -1	10 000	400 000	422 492	0,61%	0,61%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	20 000	1 600 000	1 633 035	2,34%	2,35%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	10 000	600 000	602 085	0,86%	0,87%	BB-
BH 2009	5 000	192 000	196 070	0,28%	0,28%	BBB-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	15 000	900 000	913 650	1,31%	1,32%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	5 000	300 000	304 550	0,44%	0,44%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	15 000	1 200 000	1 225 336	1,76%	1,76%	
BNA SUB 2017-1	10 000	800 000	804 766	1,15%	1,16%	
BNA SUB 2018-1	10 000	800 000	847 030	1,22%	1,22%	

BTE 2016	10 000	400 000	410 223	0,59%	0,59%	
BTE 2019-1 (A) TF 11%	7 500	750 000	781 197	1,12%	1,12%	
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	7 500	750 000	779 384	1,12%	1,12%	
CIL 2018/1	10 000	800 000	830 769	1,19%	1,20%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	15 000	1 500 000	1 508 975	2,16%	2,17%	BBB-
CIL-2016-1-7.5%-5ANS	10 000	200 000	201 479	0,29%	0,29%	BBB-
Hannibal LEASE 2015-1 SUB	5 000	100 000	103 695	0,15%	0,15%	B
Hannibal LEASE 2015-2	5 000	100 000	101 593	0,15%	0,15%	BB
Hannibal LEASE 2016-1	10 000	200 000	200 101	0,29%	0,29%	BB
Hannibal LEASE 2016-2	20 000	1 600 000	1 659 300	2,38%	2,39%	BB
Hannibal LEASE 2017-3	15 000	1 500 000	1 542 467	2,21%	2,22%	BB
Hannibal LEASE 2018-2	5 000	400 000	412 337	0,59%	0,59%	BB
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	10 000	600 000	608 081	0,87%	0,88%	BB
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	2 500	150 000	152 020	0,22%	0,22%	BB
STB 2010/1 (B)	10 000	333 000	336 868	0,48%	0,48%	
STB SUB 2019-1 (A) TF 10.5%	20 000	2 000 000	2 098 689	3,01%	3,02%	
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	15 000	1 500 000	1 569 863	2,25%	2,26%	
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	20 000	2 000 000	2 034 981	2,92%	2,93%	
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	5 000	500 000	509 162	0,73%	0,73%	
Tunisie Leasing 2017-1	20 000	1 600 000	1 606 565	2,30%	2,31%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-2	10 000	1 000 000	1 025 810	1,47%	1,48%	BBB+
TL SUB 2018	20 000	1 600 000	1 659 498	2,38%	2,39%	BBB-
Tunisie Leasing SUB 2016	10 000	400 000	408 129	0,59%	0,59%	BB+
TLF 2019-1 CB TF	4 000	400 000	400 308	0,57%	0,58%	BBB
TLF 2019-1 CA TV	4 000	320 000	320 217	0,46%	0,46%	BBB
UIB 2011-1 Catégorie B	20 000	1 200 000	1 251 226	1,80%	1,80%	
UIB SUBORDONNE 2016	10 000	400 000	411 452	0,59%	0,59%	
UNIFACTOR 2015	5 000	100 000	102 804	0,15%	0,15%	BB
<b>TITRE OPCVM</b>		<b>3 525 969</b>	<b>3 459 973</b>	<b>4,96%</b>	<b>4,98%</b>	
SICAV-BH obligataire	34 011	3 525 969	3 459 973	4,96%	4,98%	
<b>Total</b>		<b>43 287 469</b>	<b>44 359 036</b>	<b>63,64%</b>	<b>63,85%</b>	

### 3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **11 953 645** dinars au 30-06-2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2020	% Actif	Emetteur
CD210620/010720DP(6,8%,10j)	1 996 979	2 000 000	2,87%	BH BANK
CD260620/060720DP(6,8%,10j)	998 490	999 245	1,43%	BH BANK
CD100520/090720BHL (10,8%,60j)	1 478 782	1 497 171	2,15%	BH LEASING
CD220520/200820HL (10,5%,90j)	1 959 074	1 977 264	2,84%	HL
CD250520/240720BHL (10,5%,60%)	1 479 361	1 492 088	2,14%	BH LEASING
CD300420/290720STB (11,35%,90j)	1 955 853	1 986 265	2,85%	STB
<b>Total Certificats de Dépôt</b>	<b>9 868 539</b>	<b>9 952 033</b>	<b>14,28%</b>	
BT290320/250920 AED (11,6%,180J)	1 434 216	1 468 570	2,11%	APPLIANCES AND ELECTRONICS DISTRIBUTORS
<b>Total Billets de Trésorerie</b>	<b>1 434 216</b>	<b>1 468 570</b>	<b>2,11%</b>	
CAT240919/230920 DP (10,73%,365J)	500 000	533 042	0,76%	BH BANK
<b>Total compte à terme</b>	<b>500 000</b>	<b>533 042</b>	<b>0,76%</b>	
<b>Total</b>	<b>11 802 754</b>	<b>11 953 645</b>	<b>17,15%</b>	

### 3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **12 588 011** dinars au 30-06-2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dépôts à vue	12 588 011	9 654 700	3 640 983
<b>Total</b>	<b>12 588 011</b>	<b>9 654 700</b>	<b>3 640 983</b>

### 3-4 Créance d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **800 000** dinars au 30-06-2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Cession de titre "SICAV BH OBLIGATAIRE" à encaisser	-	-	2 073 302
Billet de trésorerie "GRINPARAPHA" échus à encaisser	800 000	-	-
Solde des souscriptions/Rachats	-	-	1 039 264
<b>Total</b>	<b>800 000</b>	<b>-</b>	<b>3 112 566</b>

### 3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **147 271** dinars au 30-06-2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire à payer	25 989	24 966	25 689
Rémunération du distributeur à payer	121 282	116 976	119 880
<b>Total</b>	<b>147 271</b>	<b>141 942</b>	<b>145 569</b>

### 3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2020 à **74 940** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Solde des souscriptions/Rachats	49 229	-	-
Jetons de présence	7 472	7 438	15 000
Redevances CMF à payer	5 777	6 122	6 373
Etat retenues à la source	3 000	84 788	-
Honoraires CAC à payer	6 902	11 787	22 050
TCL à payer	-	1 108	838
Frais de conseil et d'assistance à payer	2 560	-	5 950
Autres charges AGO amortis	-	1 085	-
<b>Total</b>	<b>74 940</b>	<b>112 328</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 30-06-2020 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)	15 405 700
Nombre de titres émis	154 057
<b>Rachats effectués</b>	
Montant (nominal)	(13 695 100)
Nombre de titres rachetés	(136 951)
<b>Autres mouvements</b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(105 181)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	42 066
Frais de négociation de titre	-
Régularisation des sommes non capitalisables	(102 079)
Résultat incorporé à la VL (*)	3 504 503
Régularisation du résultat incorporé à la VL	208 370
<b>Capital au 30-06-2020</b>	
Montant	67 362 223
Nombre de titres	636 382
Nombre d'actionnaires	1 023

(\*) : 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 30-06-2020 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables
Exercice antérieur	3 549 306*	(44 803)	208 370	3 712 873
Exercice en cours	2 140 640		(24 382)	2 116 258

\* 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> Avril au 30 Juin 2020 la somme de **924 054** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				Exercice 2019
	01/04/2020 Au 30/06/2020	01/01/2020 Au 30/06/2020	01/04/2019 Au 30/06/2019	01/01/2019 Au 30/06/2019	
Revenus des BTA	-	-	64 822	126 835	151 994
Revenus des titres OPCVM	188 703	188 703	160 218	160 218	160 218
Revenus des obligations	735 351	1 430 454	608 237	1 230 510	2 539 210
<b>TOTAL</b>	<b>924 054</b>	<b>1 619 157</b>	<b>833 277</b>	<b>1 517 563</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> Avril 2020 au 30 Juin 2020 la somme de 434 319 dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				Exercice 2019
	01/04/2020 Au 30/06/2020	01/01/2020 Au 30/06/2020	01/04/2019 Au 30/06/2019	01/01/2019 Au 30/06/2019	
Intérêts des placements à termes	35 023	45 724	19 956	29 428	47 953
Intérêts des certificats de dépôts	348 749	726 308	364 607	555 208	1 280 225
Intérêts des Billets de trésoreries	50 547	102 796	4 531	4 531	59 401
<b>Total</b>	<b>434 319</b>	<b>874 828</b>	<b>389 094</b>	<b>589 167</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> Avril 2020 au 30 Juin 2020 à **147 271** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				Exercice 2019
	01/04/2020 Au 30/06/2020	01/01/2020 Au 30/06/2020	01/04/2019 Au 30/06/2019	01/01/2019 Au 30/06/2019	
Rémunération du gestionnaire	25 989	51 559	25 066	48 328	98 308
Rémunération du distributeur	121 282	240 609	116 976	225 531	458 771
<b>Total</b>	<b>147 271</b>	<b>292 168</b>	<b>142 042</b>	<b>273 859</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> Avril 2020 au 30 Juin 2020 à **34 390** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				Exercice 2019
	01/04/2020 Au 30/06/2020	01/01/2020 Au 30/06/2020	01/04/2019 Au 30/06/2019	01/01/2019 Au 30/06/2019	
Redevances CMF	17 326	34 373	16 710	32 218	65 539
Honoraires commissaires aux comptes	4 455	7 242	5 076	10 095	20 357
Autres charges AGO amortis	6 060	6 422	4 124	8 203	14 450
Jetons de présence	3 736	7 472	3 739	7 438	15 000
TCL	2 811	5 466	2 371	4 716	10 950
Contribution sociale de solidarité	-	200	300	500	500
Frais de conseil et d'assistance	-	-	-	-	5 950
Autres charges	2	2	-	-	-
<b>Total</b>	<b>34 390</b>	<b>61 177</b>	<b>32 320</b>	<b>63 170</b>	<b>132 746</b>

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

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit :  $147\,271/69\,651\,752= 0,21\%$
- Autres charges / actif net moyen soit :  $34\,390/69\,651\,752= 0,05\%$

#### 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.