

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 Juin 2022

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 09 Décembre 2021 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 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 122 775 908**, un actif net de **D : 122 383 689** et un bénéfice de la période de **D : 1 668 868**.

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 2022, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

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 31 580 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 l'exercice 15,15% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations quant au respect par la « SICAV TANIT LA POSTE » des dispositions du décret 2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Tunis, le 26 Juillet 2022

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 Juin 2022
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	96 250 857	46 898 569	76 352 312
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		6 018 072	4 509 296	4 885 489
b- Obligations et valeurs assimilées		90 232 785	42 389 273	71 466 823
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		26 498 505	42 429 766	25 826 266
a- Placements monétaires	3 - 2	19 293 490	14 488 862	21 980 205
b- Disponibilités	3 - 3	6 990 334	27 940 904	3 846 061
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	241 227	1 331 091	8 031
TOTAL ACTIF		122 775 908	90 659 426	102 186 609
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	256 211	191 357	206 885
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	136 008	265 907	42 840
TOTAL PASSIF		392 219	457 264	249 725
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	118 990 312	87 757 832	96 543 516
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		3 393 377	2 444 330	5 393 368
		-	-	
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	3 393 377	2 444 330	5 393 368
ACTIF NET		122 383 689	90 202 162	101 936 884
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		122 775 908	90 659 426	102 186 609

(*) : 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 12 Mai 2022 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 avril au 30 juin 2022
(unité: Dinars tunisiens)

	Notes	Période du 01/04/202 2 au 30/06/202 2	Période du 01/01/202 2 au 30/06/202 2	Période du 01/04/202 1 au 30/06/202 1	Période du 01/01/202 1 au 30/06/202 1	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	1 795 302	3 086 594	998 595	1 677 464	3 909 222
a- Dividendes		243 932	243 932	296 191	296 191	296 191
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 551 370	2 842 662	702 404	1 381 273	3 613 031
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	332 875	696 913	627 893	1 240 053	2 016 407
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 128 177	3 783 507	1 626 488	2 917 517	5 925 629
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	256 211	479 223	191 356	377 245	781 131
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 871 966	3 304 284	1 435 132	2 540 272	5 144 498
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	47 978	86 726	42 552	78 363	144 267
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 823 988	3 217 558	1 392 580	2 461 909	5 000 231
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		105 478	175 819	(60 795)	(17 579)	393 137
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		1 929 466	3 393 377	1 331 785	2 444 330	5 393 368
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(105 478)	(175 819)	60 795	17 579	(393 137)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(161 006)	(95 632)	(191 886)	(153 708)	(19 075)
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		5 886	5 886	(38 731)	(16 719)	(16 719)
Frais de négociation de titre		-	-	(3 420)	(3 420)	(3 420)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 668 868	3 127 812	1 158 543	2 288 062	4 961 017

(*) : 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 2022

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 668 868	3 127 812	1 158 543	2 288 062	4 961 017
a- Résultat d'exploitation	1 823 988	3 217 558	1 392 580	2 461 909	5 000 231
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	161 006	(95 632)	(191 886)	(153 708)	(19 075)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	(5 886)	5 886	(38 731)	(16 719)	(16 719)
d- Frais de négociation des titres			(3 420)	(3 420)	(3 420)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>					
a- Souscriptions	24 494 289	46 379 635	11 375 341	35 149 078	101 925 691
* Capital	20 284 800	38 618 200	9 943 300	30 965 400	87 756 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	3 762 450	7 154 325	1 222 600	3 840 501	10 704 417
* Régularisation des sommes capitalisables	447 039	607 110	209 441	343 177	3 464 374
b- Rachats	(16 271 645)	(29 060 642)	(15 141 951)	(28 027 308)	(85 742 154)
* Capital	(13 448 100)	(24 164 800)	(13 249 400)	(24 610 700)	(73 689 200)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(2 481 984)	(4 464 551)	(1 622 315)	(3 055 852)	(8 981 717)
* Régularisation des sommes capitalisables	(341 561)	(431 291)	(270 236)	(360 756)	(3 071 237)
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 891 512	20 446 805	(2 608 067)	9 409 832	21 144 554
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	112 492 177	101 936 884	92 810 229	80 792 330	80 792 330
b- En fin de période	122 383 689	122 383 689	90 202 162	90 202 162	101 936 884
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	936 668	860 501	816 432	719 824	719 824
b- En fin de période	1 005 035	1 005 035	783 371	783 371	860 501
VALEUR LIQUIDATIVE	121,771	121,771	115,146	115,146	118,462
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,39%	2,79%	1,29%	2,59%	5,54%

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 2022 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

- 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.
- Les dividendes relatifs aux titre OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- 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 2022, 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 au 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 30/06/2022	% actif	% actif net	Note / garantie
<u>Obligations & Valeurs assimilées</u>		86 860 400	90 232 785	73,49%	73,73%	
<u>Titres émis par le Trésor</u>		49 806 000	52 122 701	42,45%	42,59%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	7 000	7 000 000	7 309 640	5,95%	5,97%	
EMP NAT 21 T2 CB	150 000	15 000 000	15 893 985	12,95%	12,99%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	75 000	7 500 000	7 651 546	6,23%	6,25%	
EMP NAT 22 1T CBTV	75 000	7 500 000	7 657 069	6,24%	6,26%	
EMP NAT 22 1T CCTF	100 000	10 000 000	10 704 001	8,72%	8,75%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	5 000	500 000	501 488	0,41%	0,41%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	5 000	500 000	501 639	0,41%	0,41%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	2 000	1 806 000	1 903 333	1,55%	1,56%	
<u>Titres émis par des sociétés</u>		37 054 400	38 110 084	31,04%	31,14%	
BIAT SUB 2022-1 CD TV	30 000	3 000 000	3 017 085	2,46%	2,47%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	10 000	600 000	601 302	0,49%	0,49%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	5 000	500 000	501 134	0,41%	0,41%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5 000	99 800	103 066	0,08%	0,08%	
AMEN BANK SUB 2017-1	10 000	400 000	404 104	0,33%	0,33%	

AMEN BANK SUB 2020-03 CATG B TF	15 000	1 200 000	1 233 392	1,00%	1,01%	
AMEN BANK SUB 2020-03 CATG C FX	5 000	500 000	514 319	0,42%	0,42%	
AMEN BANK SUB 2021-1	25 000	2 500 000	2 530 507	2,06%	2,07%	
AMEN BANK SUBORDONNE 2016-1	20 000	800 000	829 195	0,68%	0,68%	
ATB SUB 2017	10 000	600 000	611 831	0,50%	0,50%	
ATL 2018-1	10 000	400 000	425 396	0,35%	0,35%	BB
ATL 2019-1	20 000	1 200 000	1 263 155	1,03%	1,03%	BBB-
ATL SUB 2017	15 000	900 000	940 206	0,77%	0,77%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	20 000	800 000	816 517	0,67%	0,67%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	10 000	200 000	200 602	0,16%	0,16%	BB-
BH 2009	5 000	115 000	117 431	0,10%	0,10%	BBB-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	15 000	300 000	303 920	0,25%	0,25%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	5 000	100 000	101 307	0,08%	0,08%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	15 000	600 000	610 690	0,50%	0,50%	
BNA SUB 2017-1	10 000	400 000	402 383	0,33%	0,33%	
BNA SUB 2018-1	10 000	400 000	423 507	0,34%	0,35%	
BTE 2019-1 (A) TF 11%	7 500	450 000	468 661	0,38%	0,38%	
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	7 500	450 000	465 319	0,38%	0,38%	
CIL 2018/1	10 000	400 000	415 334	0,34%	0,34%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	15 000	900 000	905 385	0,74%	0,74%	BBB-
Hannibal LEASE 2016-2	20 000	800 000	829 593	0,68%	0,68%	BB
Hannibal LEASE 2017-2	28 500	1 710 000	1 814 740	1,48%	1,48%	BB
Hannibal LEASE 2017-3	15 000	900 000	925 387	0,75%	0,76%	BB
Hannibal LEASE 2018-2	5 000	200 000	205 402	0,17%	0,17%	BB
Hannibal LEASE 2020-2	30 000	2 400 000	2 528 245	2,06%	2,07%	BB-
Hannibal LEASE 2022-01	17 000	1 700 000	1 735 054	1,41%	1,42%	BB+
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	10 000	200 000	202 332	0,16%	0,17%	BB
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	2 500	50 000	50 583	0,04%	0,04%	BB
STB 2010/1 (B)	10 000	199 600	201 919	0,16%	0,16%	
STB SUB 2019-1 (A) TF 10.5%	20 000	1 200 000	1 259 099	1,03%	1,03%	
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	15 000	900 000	936 219	0,76%	0,76%	
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	20 000	1 200 000	1 220 988	0,99%	1,00%	
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	5 000	500 000	509 162	0,41%	0,42%	
STB SUB 2021-1 CA TF	30 000	3 000 000	3 086 380	2,51%	2,52%	
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	-	-	-	0,00%	0,00%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-1	20 000	800 000	803 282	0,65%	0,66%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-2	10 000	600 000	615 420	0,50%	0,50%	BBB+
TLF 2019-1 CB TF	4 000	320 000	320 246	0,26%	0,26%	BBB
TLF2019-1 TAUX VAR CATG A	4 000	160 000	160 094	0,13%	0,13%	BBB
TL SUB 2018	20 000	800 000	825 823	0,67%	0,67%	BBB-
TLF SUB 2021	6 000	600 000	631 703	0,51%	0,52%	BB+
UIB 2011-1 CAT B	20 000	1 000 000	1 042 665	0,85%	0,85%	
Titres OPCVM		6 143 720	6 018 072	4,90%	4,92%	
SICAV-BH obligataire	59 173	6 143 720	6 018 072	4,90%	4,92%	
Total		93 004 120	96 250 857	78,40%	78,65%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **19 293 490** dinars au 30-06-2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2022	% Actif	% Actif Net	Emetteur
CD140622/040722DP(7,85%,20J)	2 989 579	2 998 436	2,44%	2,45%	BH BANK
CD150622/050722DP(7,85%,20J)	2 491 316	2 498 263	2,03%	2,04%	BH BANK
CD210622/010722DP(7,85%,10J)	4 991 297	5 000 000	4,07%	4,09%	BH BANK
CD200522/300822UF(8,80%,120J)	1 954 404	1 977 202	1,61%	1,62%	UNION DE FACTORING
CD060522/030922UF (8,9%,120J)	976 950	987 707	0,80%	0,81%	UNION DE FACTORING
CD220622/191222BTE(9%,180J)	4 827 751	4 836 364	3,94%	3,95%	BTE
CD250522/240722UF(8,9%,60J)	988 307	995 518	0,81%	0,81%	UNION DE FACTORING
Total Certificats de Dépôt	19 219 604	19 293 490	15,71%	15,76%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **6 990 334** dinars au 30-06-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Dépôts à vue	6 990 334	27 940 904	3 846 061
Total	6 990 334	27 940 904	3 846 061

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **241 227** dinars au 30-06-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Annuité EO TLF 2019-1 échue à encaisser	214 682		
Retenue à la source sur obligation HL 2017-2 CATG B 7 ans	-	30 500	-
Cession de titre "SICAV BH OBLIGATAIRE" à encaisser	-	1 297 318	-
Agios Crédeurs à encaisser	26 545	-	8 031
Compte d'attente "intérêts débiteurs"	-	3 273	-
Total	241 227	1 331 091	8 031

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **256 211** dinars au 30-06-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Rémunération du gestionnaire à payer	45 214	33 769	36 509
Rémunération du distributeur à payer	210 997	157 588	170 376
Total	256 211	191 357	206 885

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2022 à **136 008** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Solde des Souscriptions/Rachats	109 330	230 270	-
Jetons de présence	7 438	7 458	15 000
Redevances CMF à payer	10 281	7 501	8 094
Etat retenues à la source	3 000	1 069	-
Honoraires CAC à payer	4 657	16 500	18 534
TCL à payer	1 302	3 109	1 212
Total	136 008	265 907	42 840

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2022 au 30-06-2022 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31-12-2021</u>	
Montant	96 543 516
Nombre de titres	860 501
Nombre d'actionnaires	1 492
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant (nominal)	38 618 200
Nombre de titres émis	386 182
<u>Rachats effectués</u>	
Montant (nominal)	(24 164 800)
Nombre de titres rachetés	(241 648)
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(95 632)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	5 886
Frais de négociation de titre	-
Régularisation des sommes non capitalisables	1 783 877
Résultat incorporé à la VL (*)	5 393 368
Régularisation du résultat incorporé à la VL	905 897
<u>Capital au 30-06-2022</u>	
Montant	118 990 312
Nombre de titres	1 005 035
Nombre d'actionnaires	1 563

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 30-06-2022 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	5 000 231	393 137	905 897	6 299 265
Exercice en cours	3 217 558	-	175 819	3 393 377

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 12 Mai 2022 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

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 2022 au 30 Juin 2022 la somme de **1 795 302** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/04/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des BTA	864 729	1 492 332	7 233	7 233	785 485
Revenus des titres OPCVM	243 932	243 932	296 191	296 191	296 191
Revenus des obligations	686 641	1 350 330	695 171	1 374 040	2 827 546
TOTAL	1 795 302	3 086 594	998 595	1 677 464	3 909 222

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 2022 au 30 juin 2022 la somme de **332 875** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/04/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts des placements à termes	31 528	44 266	-	16 649	58 867
Intérêts des certificats de dépôts	301 347	652 647	626 733	1 181 369	1 915 505
Intérêts des Billets de trésoreries	-	-	1 160	42 035	42 035
Total	332 875	696 913	627 893	1 240 053	2 016 407

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} avril 2022 au 30 Juin 2022 à **256 211** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/04/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	45 214	84 569	33 769	66 573	137 847
Rémunération du distributeur	210 997	394 654	157 587	310 672	643 284
Total	256 211	479 223	191 356	377 245	781 131

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} avril 2022 au 30 Juin 2022 à **47 978** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/04/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Redevances CMF	30 142	56 379	22 513	44 382	91 898
Honoraires commissaires aux comptes	5 712	9 757	6 436	13 464	15 498
Autres charges AGO amortis	3 049	3 790	5 201	5 352	7 025
Jetons de présence	3 738	7 438	3 736	7 431	14 974
TCL	5 336	9 161	4 465	7 333	14 672
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Autres charges	1	1	201	201	-
Total	47 978	86 726	42 552	78 363	144 267

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $256\,211/121\,260\,507 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $47\,978/121\,260\,507 = 0,04\%$.

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.