

**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR**  
**LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2023**

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<sup>er</sup> Avril au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 136 798 485**, un actif net de **D : 136 468 684** et un bénéfice de la période de **D : 2 194 557**.

**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 2023, 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 moins-value latente de 640 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 « AMEN BANK » représentent à la clôture de l'exercice 10,01% 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 28 Juillet 2023

**Le commissaire aux comptes**

**ProAudit**

**Mr. Tarak ZAHAF**

**BILAN**  
**au 30 JUIN 2023**

(unité: Dinars tunisiens )

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>AC - 1 Portefeuille-titres</b>	<b>3 - 1</b>	<b>109 116 328</b>	<b>96 250 857</b>	<b>113 051 787</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		-	6 018 072	6 878 065
b- Obligations et valeurs assimilées		109 116 328	90 232 785	106 173 722
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>27 675 529</b>	<b>26 283 824</b>	<b>30 436 327</b>
a- Placements monétaires	<b>3 - 2</b>	26 013 327	19 293 490	30 085 178
b- Disponibilités	<b>3 - 3</b>	1 662 202	6 990 334	351 149
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3 - 4</b>	<b>6 628</b>	<b>241 227</b>	<b>50 801</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>136 798 485</b>	<b>122 775 908</b>	<b>143 538 915</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3 - 5</b>	285 329	256 211	294 649
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3 - 6</b>	44 472	136 008	53 281
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>329 801</b>	<b>392 219</b>	<b>347 930</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP1 - Capital</b>	<b>3 - 7</b>	<b>132 260 311</b>	<b>118 990 312</b>	<b>135 276 095</b>
<b>CP- 2 Sommes capitalisables (*)</b>		<b>4 208 373</b>	<b>3 393 377</b>	<b>7 914 890</b>
<b>a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)</b>	<b>3 - 8</b>	-	-	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
<b>b- Sommes capitalisables de la période</b>	<b>3 - 8</b>	<b>4 208 373</b>	<b>3 393 377</b>	<b>7 914 890</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>136 468 684</b>	<b>122 383 689</b>	<b>143 190 985</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>136 798 485</b>	<b>122 775 908</b>	<b>143 538 915</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.

(\*\*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 Mai 2023 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 1er Avril au 30 Juin 2023**  
(unité: Dinars tunisiens )

	Notes	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/06/2023 au 30/06/2023	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>4 – 1</b>	<b>2 038 195</b>	<b>4 017 735</b>	<b>1 795 302</b>	<b>3 086 594</b>	<b>6 589 713</b>
a- Dividendes		-	-	243 932	243 932	243 932
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 038 195	4 017 735	1 551 370	2 842 662	6 345 781
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>4 – 2</b>	<b>497 893</b>	<b>1 018 716</b>	<b>332 875</b>	<b>696 913</b>	<b>1 654 228</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 536 088</b>	<b>5 036 451</b>	<b>2 128 177</b>	<b>3 783 507</b>	<b>8 243 941</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>4 – 3</b>	<b>285 329</b>	<b>584 465</b>	<b>256 211</b>	<b>479 223</b>	<b>1 043 597</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 250 759</b>	<b>4 451 986</b>	<b>1 871 966</b>	<b>3 304 284</b>	<b>7 200 344</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>4 – 4</b>	<b>56 761</b>	<b>115 038</b>	<b>47 978</b>	<b>86 726</b>	<b>195 927</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 193 998</b>	<b>4 336 948</b>	<b>1 823 988</b>	<b>3 217 558</b>	<b>7 004 417</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>12 366</b>	<b>(128 575)</b>	<b>105 478</b>	<b>175 819</b>	<b>910 473</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)</b>		<b>2 206 364</b>	<b>4 208 373</b>	<b>1 929 466</b>	<b>3 393 377</b>	<b>7 914 890</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>(12 366)</b>	<b>128 575</b>	<b>(105 478)</b>	<b>(175 819)</b>	<b>(910 473)</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<b>559</b>	<b>(63 322)</b>	<b>(161 006)</b>	<b>(95 632)</b>	<b>61 116</b>
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		-	<b>103 052</b>	<b>5 886</b>	<b>5 886</b>	<b>(79)</b>
Frais de négociation de titre		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>2 194 557</b>	<b>4 376 678</b>	<b>1 668 868</b>	<b>3 127 812</b>	<b>7 065 454</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 VARIATION DE L'ACTIF NET**  
Période allant du 1er Avril au 30 Juin 2023

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b><u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>2 194 557</b>	<b>4 376 678</b>	<b>1 668 868</b>	<b>3 127 812</b>	<b>7 065 454</b>
a- Résultat d'exploitation	2 193 998	4 336 948	1 823 988	3 217 558	7 004 417
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	559	(63 322)	161 006	(95 632)	61 116
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-	103 052	(5 886)	5 886	(79)
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	-	-	-
<b><u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>	<b>10 534 635</b>	<b>19 739 783</b>	<b>24 494 289</b>	<b>46 379 635</b>	<b>156 516 885</b>
* Capital	8 195 300	15 478 300	20 284 800	38 618 200	126 993 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	2 090 164	3 947 703	3 762 450	7 154 325	23 510 177
<b>* Régularisation des sommes capitalisables</b>	<b>249 171</b>	<b>313 780</b>	<b>447 039</b>	<b>607 110</b>	<b>6 012 808</b>
<b>b- Rachats</b>	<b>(10 521 737)</b>	<b>(30 838 762)</b>	<b>(16 271 645)</b>	<b>(29 060 642)</b>	<b>(122 328 238)</b>
* Capital	(8 194 900)	(24 218 700)	(13 448 100)	(24 164 800)	(98 922 500)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(2 090 032)	(6 177 707)	(2 481 984)	(4 464 551)	(18 303 403)
<b>* Régularisation des sommes capitalisables</b>	<b>(236 805)</b>	<b>(442 355)</b>	<b>(341 561)</b>	<b>(431 291)</b>	<b>(5 102 335)</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 207 455</b>	<b>(6 722 301)</b>	<b>9 891 512</b>	<b>20 446 805</b>	<b>41 254 101</b>
<b>AN 4 - Actif net</b>					
a- En début de période	134 261 229	143 190 985	112 492 177	101 936 884	101 936 884
b- En fin de période	136 468 684	136 468 684	122 383 689	122 383 689	143 190 985
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	1 053 807	1 141 215	936 668	860 501	860 501
b- En fin de période	1 053 811	1 053 811	1 005 035	1 005 035	1 141 215
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>129,500</b>	<b>129,500</b>	<b>121,771</b>	<b>121,771</b>	<b>125,472</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,64%</b>	<b>3,21%</b>	<b>1,39%</b>	<b>2,79%</b>	<b>5,92%</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 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<sup>er</sup> avril au 30 Juin 2023 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 2023, 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<sup>er</sup> 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	code ISIN	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% actif	% actif net	Note / garantie
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>104 681 850</b>	<b>109 116 328</b>	<b>79,76%</b>	<b>79,96%</b>	
<b>Titres émis par le Trésor</b>			<b>71 306 000</b>	<b>74 814 819</b>	<b>54,69%</b>	<b>54,82%</b>	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	2 400 000	2 512 921	1,84%	1,84%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 600 000	1 674 170	1,22%	1,23%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 351 622	5,37%	5,39%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	9 000 000	9 550 544	6,98%	7,00%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	6 000 000	6 354 122	4,64%	4,66%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 871 113	1,37%	1,37%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	1 000 000	1 028 782	0,75%	0,75%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 704 000	7,82%	7,84%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	501 639	0,37%	0,37%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 500 000	1 540 710	1,13%	1,13%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 893 984	11,62%	11,65%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN00U20VQYS5	75 000	7 500 000	7 672 444	5,61%	5,62%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	7 500 000	7 657 068	5,60%	5,61%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	500 000	501 700	0,37%	0,37%	
<b>Titres émis par des sociétés</b>			<b>33 375 850</b>	<b>34 301 509</b>	<b>25,07%</b>	<b>25,14%</b>	
A. LEASE 2016-2 CB TF	TN0006610430	20 000	400 000	408 236	0,30%	0,30%	BB+
ABC 2020-1 CA TF	TN0007780067	10 000	400 000	400 866	0,29%	0,29%	AAA.TN
ABC 2020-1 CB TF	TN0007780075	5 000	400 000	400 907	0,29%	0,29%	AAA
AMEN BANK 2009 CA TF	TNO003400348	5 000	66 450	68 625	0,05%	0,05%	
AMEN BANK 2016 CB TF	TN0003400538	20 000	400 000	414 597	0,30%	0,30%	
AMEN BANK 2017-1 CB TF	TN0003400553	10 000	200 000	202 046	0,15%	0,15%	
AMEN BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	15 000	900 000	925 044	0,68%	0,68%	
AMEN BANK 2020-03 CG TF	TN000340678	5 000	500 000	514 319	0,38%	0,38%	
AMEN BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	25 000	2 500 000	2 534 526	1,85%	1,86%	
ATB 2017 CB TV	TN0003600640	10 000	400 000	409 009	0,30%	0,30%	
ATL 2017-2 CB TF	TN0004700712	15 000	600 000	626 804	0,46%	0,46%	BB
ATL 2018-1	TN0004700753	10 000	200 000	212 698	0,16%	0,16%	BB
ATL 2019-1 CA TF	TN0004700803	20 000	800 000	842 103	0,62%	0,62%	BBB-
ATL 2023-1 CA TF	NMA55MMDD46	20 000	2 000 000	2 058 455	1,50%	1,51%	BBB+
BH 2009	TN0001900844	5 000	76 500	78 117	0,06%	0,06%	BBB-
BH 2019-1 CA TV	TN0001901081	15 000	300 000	306 117	0,22%	0,22%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	3 000 000	3 019 315	2,21%	2,21%	
BNA 2017-1 CB TF	TN0003100716	10 000	200 000	201 188	0,15%	0,15%	
BNA 2018-1 CA TF	TN0003100757	10 000	200 000	211 753	0,15%	0,16%	
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	TN0001300672	7 500	300 000	311 582	0,23%	0,23%	

BTE 2019-1 CA TF	TN0001300664	7 500	300 000	312 441	0,23%	0,23%	
CIL 2018/1 5 ANS TX 10.60	TN0004201455	10 000	200 000	207 667	0,15%	0,15%	BBB-
CIL 2020 -1 CA TF	TN0004201471	15 000	600 000	603 590	0,44%	0,44%	BBB-
HL 2016-2 CB TF	TN0007310337	20 000	400 000	414 797	0,30%	0,30%	BB
HL 2017-2 CATEG B 7 ANS 7	TN0007310410	28 500	1 140 000	1 209 827	0,88%	0,89%	BB
HL 2017-3	TN0007310444	15 000	600 000	616 925	0,45%	0,45%	BB
HL 2018-2	TN0007310493	5 000	100 000	103 035	0,08%	0,08%	BB
HL 2020-02	TN0007310543	30 000	1 800 000	1 896 184	1,39%	1,39%	BB-
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	1 360 000	1 387 967	1,01%	1,02%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	1 600 000	1 636 092	1,20%	1,20%	
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	24 000	2 400 000	2 450 818	1,79%	1,80%	
STB 2010/1	TN0002601045	10 000	132 900	134 444	0,10%	0,10%	
STB 2019-1 CA TF	TN0002601144	20 000	800 000	839 399	0,61%	0,62%	
STB 2019-1 CA TV	TN0002601151	15 000	600 000	627 554	0,46%	0,46%	
STB 2020-1 CA TF	TN0002601201	20 000	800 000	813 954	0,60%	0,60%	
STB SUB 2020-1 CC TF	TN0002601219	5 000	400 000	407 309	0,30%	0,30%	
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	2 400 000	2 469 104	1,80%	1,81%	
TL 2017-1	TN0002101962	20 000	400 000	401 637	0,29%	0,29%	BBB+
TL 2017-2	TN0002101988	10 000	400 000	410 280	0,30%	0,30%	BBB+
TL SUB 2018	TN0002102077	20 000	400 000	414 652	0,30%	0,30%	BBB-
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	240 000	240 185	0,18%	0,18%	BBB
TLF 2019-1 CA TV	TN0002102119	4 000	80 000	80 054	0,06%	0,06%	BBB-
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	6 000	480 000	505 363	0,37%	0,37%	BB+
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	20 000	900 000	938 401	0,69%	0,69%	
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	1 000 000	1 033 523	0,76%	0,76%	
<b>Total</b>			<b>104 681 850</b>	<b>109 116 328</b>	<b>79,76%</b>	<b>79,96%</b>	

### 3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **26 013 327** dinars au 30-06-2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	Code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif	% Actif Net	Emetteur
<b>Certificats de Dépôt</b>				<b>12 883 194</b>	<b>12 957 831</b>	<b>9,47%</b>	<b>9,50%</b>	
CD140623/240723UNIFACTOR	1406240723UF	40	11	2 971 333	2 983 517	2,18%	2,19%	UNION DE FACTORING
CD270623/070723AB-TANIT	2706070723AB	10	9	1 996 010	1 997 606	1,46%	1,46%	AMEN BANK
CD260623/060723BTE-TANIT	2606060723CD	10	9	1 996 010	1 998 005	1,46%	1,46%	BTE
CD100523/190723BTE	TNSQWVK4VFU1	70	10	4 921 836	4 979 900	3,64%	3,65%	BTE
CD270623/070723DIPLOMAT	TNU7RDUOLL68	10	9	998 005	998 803	0,73%	0,73%	BH BANK

Placement				13 000 790	13 055 496	9,54%	9,57%	
PL230623/020823TANIT-AB		40	9	999 969	1 001 991	0,73%	0,73%	AMEN BANK
PL190623/180823TANIT-BTE		60	9	5 000 755	5 015 924	3,67%	3,68%	BTE
PL070623/100723TANIT-AB		33	9	4 999 962	5 029 962	3,68%	3,69%	AMEN BANK
PL260623/070823AB-TANIT		42	9	999 886	1 001 150	0,73%	0,73%	AMEN BANK
PL060623/030823BTE-TANIT		58	9	1 000 218	1 006 469	0,74%	0,74%	BTE
<b>Total</b>				<b>25 883 984</b>	<b>26 013 327</b>	<b>19,02%</b>	<b>19,06%</b>	

### 3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **1 662 202** dinars au 30-06-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôts à vue	1 662 202	6 990 334	351 149
<b>Total</b>	<b>1 662 202</b>	<b>6 990 334</b>	<b>351 149</b>

### 3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **6 628** dinars au 30-06-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Annuité EO BH 2009 échue à encaisser	-	214 682	-
Compte d'attente "commission bancaire"	-	-	29
Agios Crédeurs à encaisser	6 628	26 545	7 396
<b>Total</b>	<b>6 628</b>	<b>241 227</b>	<b>7 425</b>

### 3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **285 329** dinars au 30-06-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Rémunération du gestionnaire à payer	50 352	45 214	51 997
Rémunération du distributeur à payer	234 977	210 997	242 652
<b>Total</b>	<b>285 329</b>	<b>256 211</b>	<b>294 649</b>

### 3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2023 à **44 472** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Solde des Souscriptions/Rachats	-	109 330	-
Jetons de présence	7 438	7 438	15 000
Redevances CMF à payer	11 097	10 281	11 558
Frais de conseil et AGO à payer	2 232		-
Etat retenues à la source	3 000	3 000	-
Honoraires CAC à payer	15 566	4 657	23 634
TCL à payer	5 139	1 302	3 089
<b>Total</b>	<b>44 472</b>	<b>136 008</b>	<b>53 281</b>

### 3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2023 au 30-06-2023 se détaillent ainsi

<b>Capital au 31/12/2022</b>	
Montant	135 276 095
Nombre de titres	1 141 215
Nombre d'actionnaires	1 563
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant (nominal)	15 478 300
Nombre de titres émis	154 783
<b>Rachats effectués</b>	
Montant ( nominal)	(24 218 700)
Nombre de titres rachetés	(242 187)
<b>Autres mouvements</b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(63 322)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	103 052
Frais de négociation de titre	-
Résultat incorporé à la VL (*)	7 914 890
Régularisation du résultat incorporé à la VL	(606 190)
Régularisation des sommes non capitalisables	(1 623 814)
<b>Capital au 30-06-2023</b>	
Montant	132 260 311
Nombre de titres	1 053 811
Nombre d'actionnaires	1 777

(\*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 Mai 2023 affectant ces sommes au niveau du poste capital

### **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 30-06-2023 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	7 004 417	910 473	(606 190)	7 308 700
Exercice en cours	4 336 948	-	(128 575)	4 208 373

(\*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 Mai 2023 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<sup>er</sup> avril 2023 au 30 Juin 2023 la somme de 2 038 195 dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022
Revenus des BTA	1 354 847	2 656 094	864 729	1 492 332	3 665 902
Revenus des titres OPCVM	-	-	243 932	243 932	243 932
Revenus des obligations	683 348	1 361 641	686 641	1 350 330	2 679 879
<b>TOTAL</b>	<b>2 038 195</b>	<b>4 017 735</b>	<b>1 795 302</b>	<b>3 086 594</b>	<b>6 589 713</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 2023 au 30 juin 2023 la somme de **497 893** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022
Intérêts des placements à termes	188 989	209 824	31 528	44 266	82 120
Intérêts des certificats de dépôts	308 904	808 892	301 347	652 647	1 572 108
<b>Total</b>	<b>497 893</b>	<b>1 018 716</b>	<b>332 875</b>	<b>696 913</b>	<b>1 654 228</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 2023 au 30 Juin 2023 à **285 329** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	50 352	103 140	45 214	84 569	184 164
Rémunération du distributeur	234 977	481 325	210 997	394 654	859 433
<b>Total</b>	<b>285 329</b>	<b>584 465</b>	<b>256 211</b>	<b>479 223</b>	<b>1 043 597</b>

#### 4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> avril 2023 au 30 Juin 2023 à **56 761** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022
Redevances CMF	33 568	68 761	30 142	56 379	122 776
Honoraires commissaires aux comptes	7 136	19 275	5 712	9 757	28 733
Autres charges AGO amortis	4 395	6 956	3 049	3 790	7 419
Jetons de présence	3 739	7 438	3 738	7 438	15 000
TCL	7 851	12 135	5 336	9 161	21 798
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	200	200
Autres charges	72	73	1	1	1
<b>Total</b>	<b>56 761</b>	<b>115 038</b>	<b>47 978</b>	<b>86 726</b>	<b>195 927</b>

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

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit :  $285\,329/134\,569\,960 = 0,21\%$ .
- Autres charges / actif net moyen soit :  $56\,761/134\,569\,960 = 0,04\%$ .

#### **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.