

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 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^{er} Juillet au 30 Septembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 136 593 295**, un actif net de **D : 136 258 137** et un bénéfice de la période de **D : 2 294 197**.

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 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 placements monétaires et les disponibilités enregistrent au 30 Septembre 2023, 19,95% du total actif se situant ainsi en dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations quant au respect par la « SICAV TANIT LA POSTE » des dispositions du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 24 Octobre 2023

Le commissaire aux comptes :

Pro Audit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 Septembre 2023
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	108 979 033	109 873 776	113 051 787
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 000 077	6 105 884	6 878 065
b- Obligations et valeurs assimilées		106 978 956	103 767 892	106 173 722
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		27 257 062	29 458 538	30 436 327
a- Placements monétaires	3 - 2	26 599 491	29 179 894	30 085 178
b- Disponibilités	3 - 3	657 571	278 644	351 149
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	357 200	19 100	50 801
TOTAL ACTIF		136 593 295	139 351 414	143 538 915
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	287 341	269 725	294 649
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	47 817	36 229	53 281
TOTAL PASSIF		335 158	305 954	347 930
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	129 823 333	133 303 552	135 276 095
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		6 434 804	5 741 908	7 914 890
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	6 434 804	5 741 908	7 914 890
ACTIF NET		136 258 137	139 045 460	143 190 985
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		136 593 295	139 351 414	143 538 915

(*) : 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 01 Juillet au 30 Septembre 2023

(unité: Dinars tunisiens)

		Période du 01/07/202 3 au 30/09/202 3	Période du 01/01/202 3 au 30/09/202 3	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
	Notes					
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 045 439	6 063 174	1 622 404	4 708 998	6 589 713
a- Dividendes		-	-	-	243 932	243 932
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 045 439	6 063 174	1 622 404	4 465 066	6 345 781
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	578 414	1 597 130	468 410	1 165 323	1 654 228
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 623 853	7 660 304	2 090 814	5 874 321	8 243 941
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	287 341	871 806	269 725	748 948	1 043 597
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 336 512	6 788 498	1 821 089	5 125 373	7 200 344
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	49 596	164 634	49 368	136 094	195 927
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 286 916	6 623 864	1 771 721	4 989 279	7 004 417
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		(60 485)	(189 060)	576 810	752 629	910 473
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		2 226 431	6 434 804	2 348 531	5 741 908	7 914 890
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		60 485	189 060	(576 810)	(752 629)	(910 473)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		7 281	(56 041)	78 972	(16 660)	61 116
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		-	103 052	-	5 886	(79)
Frais de négociation de titre		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 294 197	6 670 875	1 850 693	4 978 505	7 065 454

(*) : 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 Juillet au 30 Septembre 2023

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 294 197	6 670 875	1 850 693	4 978 505	7 065 454
a- Résultat d'exploitation	2 286 916	6 623 864	1 771 721	4 989 279	7 004 417
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	7 281	(56 041)	78 972	(16 660)	61 116
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-	103 052	-	5 886	(79)
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>					
a- Souscriptions	9 454 531	29 194 314	26 561 373	72 941 008	156 516 885
* Capital	7 230 000	22 708 300	21 595 600	60 213 800	126 993 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	1 844 297	5 792 000	3 983 300	11 137 625	23 510 177
* Régularisation des sommes capitalisables	380 234	694 014	982 473	1 589 583	6 012 808
b- Rachats	(11 959 275)	(42 798 037)	(11 750 295)	(40 810 937)	(122 328 238)
* Capital	(9 177 600)	(33 396 300)	(9 579 000)	(33 743 800)	(98 922 500)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(2 340 956)	(8 518 663)	(1 765 632)	(6 230 183)	(18 303 403)
* Régularisation des sommes capitalisables	(440 719)	(883 074)	(405 663)	(836 954)	(5 102 335)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(210 547)	(6 932 848)	16 661 771	37 108 576	41 254 101
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	136 468 684	143 190 985	122 383 689	101 936 884	101 936 884
b- En fin de période	136 258 137	136 258 137	139 045 460	139 045 460	143 190 985
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 053 811	1 141 215	1 005 035	860 501	860 501
b- En fin de période	1 034 335	1 034 335	1 125 201	1 125 201	1 141 215
VALEUR LIQUIDATIVE	131,735	131,735	123,574	123,574	125,472
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,73%	4,99%	1,48%	4,31%	5,92%

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, promue par la Poste Tunisienne et régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier le 26 août 2008 sous le n° 19-2008, sa date d'ouverture au public est le 6 juillet 2009.

Suivant procès-verbal enregistré en date du 14 novembre 2019, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, tenue en date du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'une SICAV de distribution en une SICAV de capitalisation.

Ces modifications sont entrées en vigueur à partir de l'exercice 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Juillet au 30 Septembre 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'arrêt, 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 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^{er} janvier 2018.

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition.

2-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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 30/09/2023	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations & Valeurs assimilées			103 578 500	106 978 956	78,32%	78,51%	
Titres émis par le Trésor			71 306 000	73 280 485	53,65%	53,78%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	2 400 000	2 563 179	1,88%	1,88%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 600 000	1 704 497	1,25%	1,25%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 506 713	5,50%	5,51%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	9 000 000	9 029 399	6,61%	6,63%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	6 000 000	6 018 444	4,41%	4,42%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 908 640	1,40%	1,40%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	1 000 000	1 048 544	0,77%	0,77%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 177 447	7,45%	7,47%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	511 066	0,37%	0,38%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 500 000	1 570 481	1,15%	1,15%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 104 153	11,06%	11,08%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	75 000	7 500 000	7 831 472	5,73%	5,75%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	7 500 000	7 794 690	5,71%	5,72%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	500 000	511 760	0,37%	0,38%	
Titres émis par des sociétés			32 272 500	33 698 471	24,67%	24,73%	
A. LEASE 2016-2 CB TF	TN0006610430	20 000	400 000	414 550	0,30%	0,30%	BB+
ABC 2020-1 CA TF	TN0007780067	10 000	400 000	409 714	0,30%	0,30%	AAA.TN
ABC 2020-1 CB TF	TN0007780075	5 000	400 000	410 183	0,30%	0,30%	AAA
A. BANK 2009 CA TF	TNO003400348	5 000	33 100	33 104	0,02%	0,02%	
A.BANK 2016 CB TF	TN0003400538	20 000	400 000	420 647	0,31%	0,31%	
A.BANK 2017-1 CB TF	TN0003400553	10 000	200 000	205 083	0,15%	0,15%	
A.BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	15 000	900 000	941 740	0,69%	0,69%	
A.BANK 2020-03 CG TF	TN000340678	5 000	500 000	523 796	0,38%	0,38%	
A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	25 000	2 500 000	2 587 820	1,89%	1,90%	
ATB 2017 CB TV	TN0003600640	10 000	400 000	417 112	0,31%	0,31%	
ATL 2017-2 CB TF	TN0004700712	15 000	600 000	636 362	0,47%	0,47%	BB
ATL 2019-1 CA TF	TN0004700803	20 000	800 000	860 816	0,63%	0,63%	BBB
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	20 000	2 000 000	2 100 800	1,54%	1,54%	BBB+
BH 2009	TN0001900844	5 000	76 500	78 935	0,06%	0,06%	
BH 2019-1 CA TV	TN0001901081	15 000	300 000	312 223	0,23%	0,23%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	3 000 000	3 084 710	2,26%	2,26%	BB
BNA 2017-1 CB TF	TN0003100716	10 000	200 000	204 225	0,15%	0,15%	
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	TN0001300672	7 500	300 000	318 202	0,23%	0,23%	
BTE 2019-1 CA TF	TN0001300664	7 500	300 000	319 095	0,23%	0,23%	
CIL 2018/1 5 ANS TX 10.60	TN0004201455	10 000	200 000	211 942	0,16%	0,16%	BBB-

CIL 2020 -1 CA TF	TN0004201471	15 000	600 000	616 294	0,45%	0,45%	BBB-
HL 2016-2 CB TF	TN0007310337	20 000	400 000	421 128	0,31%	0,31%	BBB
HL 2017-2 CATEG B 7 ANS 7	TN0007310410	28 500	570 000	578 118	0,42%	0,42%	BB
HL 2017-3	TN0007310444	15 000	600 000	626 906	0,46%	0,46%	BB+
HL 2018-2	TN0007310493	5 000	100 000	105 369	0,08%	0,08%	BB
HL 2020-02	TN0007310543	30 000	1 800 000	1 934 658	1,42%	1,42%	F2
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	1 360 000	1 414 222	1,04%	1,04%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	1 600 000	1 670 680	1,22%	1,23%	
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAVF5T2	24 000	2 400 000	2 501 935	1,83%	1,84%	
STB 2010/1	TN0002601045	10 000	132 900	135 864	0,10%	0,10%	
STB 2019-1 CA TF	TN0002601144	20 000	800 000	856 338	0,63%	0,63%	
STB 2019-1 CA TV	TN0002601151	15 000	600 000	640 385	0,47%	0,47%	
STB 2020-1 CA TF	TN0002601201	20 000	800 000	830 846	0,61%	0,61%	
STB SUB 2020-1 CC TF	TN0002601219	5 000	400 000	416 157	0,30%	0,31%	
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	2 400 000	2 511 207	1,84%	1,84%	
TL 2017-1	TN0002101962	20 000	400 000	407 911	0,30%	0,30%	
TL 2017-2	TN0002101988	10 000	400 000	416 894	0,31%	0,31%	
TL SUB 2018	TN0002102077	20 000	400 000	423 422	0,31%	0,31%	BBB+
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	240 000	245 847	0,18%	0,18%	BBB+
TLF 2019-1 CA TV	TN0002102119	4 000	80 000	81 738	0,06%	0,06%	BBB
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	6 000	480 000	514 848	0,38%	0,38%	BB+
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	20 000	800 000	803 966	0,59%	0,59%	
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	1 000 000	1 052 679	0,77%	0,77%	
Titres OPCVM			2 000 077	2 000 077	1,46%	1,47%	
SICAV-BHO	TN0001900752	19 183	2 000 077	2 000 077	1,46%	1,47%	
Total Général			105 578 577	108 979 033	79,78%	79,98%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **26 599 491** dinars au 30-09-2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	Code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Certificats de Dépôt				14 470 531	14 485 256	10,60%	10,63%	
CD250923/051023DIPLOMAT	TNSSCTVTLQ87	10	9	998 005	999 202	0,73%	0,73%	BH
CD250923/051023TANIT-BTE	TN4MH7C79BL9	10	9,15	4 989 859	4 995 944	3,66%	3,67%	BTE
CD280923/081023TANIT-TSB	TNYUB1U9V227	10	9,20	2 993 882	2 995 718	2,19%	2,20%	BH
CD260923/061023TANIT-TSB	TND39BTZPX5	10	9,20	5 488 784	5 494 392	4,02%	4,03%	BH
Pension Livrée				12 000 196	12 114 235	8,87%	8,89%	
PL180823/171023TANIT-BTE		60	9,15	5 000 927	5 056 854	3,70%	3,71%	BTE
PL250923/251223TANIT-BTE		91	9,20	1 000 748	1 002 282	0,73%	0,74%	BTE

PL140923/110124TANIT-AB		119	9,15	999 653	1 003 973	0,74%	0,74%	AMEN BANK
PL120923/100123TANIT-AB		120	9,15	1 499 886	1 507 129	1,10%	1,11%	AMEN BANK
PL070823/111023TANIT-AB		65	9,10	499 379	506 322	0,37%	0,37%	AMEN BANK
PL020823/021023TANIT-AB		61	9,10	999 203	1 014 358	0,74%	0,74%	AMEN BANK
PL010923/301123TANIT-BTL		90	9,50	1 000 000	1 007 917	0,74%	0,74%	BTL
PL030823/011123TANIT-BTE		90	9,15	1 000 399	1 015 400	0,74%	0,75%	BTE
Total				26 470 727	26 599 491	19,47%	19,52%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **657 571** dinars au 30-09-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Dépôts à vue	657 571	278 644	351 149
Total	657 571	278 644	351 149

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **357 200** dinars au 30-09-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Annuitée EO AMEN BANK SUB 2009 (A) échue à encaisser	36 246	-	-
Annuitée EO BH 2009 échue à encaisser	-	-	43 376
Compte d'attente "commission bancaire"	-	-	29
Agios Crédeurs à encaisser	5 053	19 100	7 396
Solde des Souscriptions/Rachats	315 901	-	-
Total	357 200	19 100	50 801

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **287 341** dinars au 30-09-2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Rémunération du gestionnaire à payer	50 708	47 598	51 997
Rémunération du distributeur à payer	236 633	222 127	242 652
Total	287 341	269 725	294 649

3-6 Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2023 à **47 817** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Jetons de présence	11 219	11 219	15 000
Redevances CMF à payer	11 063	10 967	11 558
Frais de conseil et AGO à payer	1 830	1 298	-
Honoraires CAC à payer	21 500	11 225	23 634
TCL à payer	2 205	1 520	3 089
Total	47 817	36 229	53 281

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2023 au 30-09-2023 se détaillent ainsi

Capital au 31/12/2022	
Montant	135 276 095
Nombre de titres	1 141 215
Nombre d'actionnaires	1 563
Souscriptions réalisées	
Montant (nominal)	22 708 300
Nombre de titres émis	227 083
Rachats effectués	
Montant (nominal)	(33 396 300)
Nombre de titres rachetés	(333 963)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(56 041)
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	(741 266)
Régularisation des sommes non capitalisables	(1 985 397)
Capital au 30-09-2023	
Montant	129 823 333
Nombre de titres	1 034 335
Nombre d'actionnaires	1 872

(*) 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 30-09-2023 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	(741 266)	7 173 624
Exercice en cours	6 623 864	-	(189 060)	6 434 804

(*) 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^{er} Juillet 2023 au 30 Septembre 2023 la somme de 2 045 439 dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2023 Au 30/09/2023	01/01/2023 Au 30/09/2023	01/07/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022
Revenus des BTA	1 398 801	4 054 895	947 824	2 440 156	3 665 902
Revenus des titres OPCVM	-	-	-	243 932	243 932
Revenus des obligations	646 638	2 008 279	674 580	2 024 910	2 679 879
TOTAL	2 045 439	6 063 174	1 622 404	4 708 998	6 589 713

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} Juillet 2023 au 30 Septembre 2023 la somme de **578 414** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2023 Au 30/09/2023	01/01/2023 Au 30/09/2023	01/07/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022
Intérêts des placements à termes	517 530	727 354	27 258	71 524	82 120
Intérêts des certificats de dépôts	60 884	869 776	441 152	1 093 799	1 572 108
Total	578 414	1 597 130	468 410	1 165 323	1 654 228

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Juillet 2023 au 30 Septembre 2023 à **287 341** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2023 Au 30/09/2023	01/01/2023 Au 30/09/2023	01/07/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022
Rémunération du gestionnaire	50 708	153 848	47 598	132 167	184 164
Rémunération du distributeur	236 633	717 958	222 127	616 781	859 433
Total	287 341	871 806	269 725	748 948	1 043 597

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Juillet 2023 au 30 Septembre 2023 à **49 596** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2023 Au 30/09/2023	01/01/2023 Au 30/09/2023	01/07/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022
Redevances CMF	33 804	102 565	31 733	88 112	122 776
Honoraires commissaires aux comptes	5 934	25 209	6 567	16 324	28 733
Autres charges AGO amortis	-	6 956	2 001	5 791	7 419
Jetons de présence	3 781	11 219	3 781	11 219	15 000
TCL	5 944	18 079	5 286	14 447	21 798
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	200	200
Autres charges	133	206	-	1	1
Total	49 596	164 634	49 368	136 094	195 927

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $287\,341/134\,083\,448= 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $49\,596/134\,083\,448= 0,04\%$.

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.