

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 SEPTEMBRE 2024
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2024

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 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 170 660 376**, un actif net de **D : 170 155 228** et un bénéfice de la période de **D : 2 919 250**.

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 2024, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

1. A la date d'émission de notre rapport, votre société n'a pas encaissé les AGIOS créditeurs sur les dépôts à vue relatifs au troisième trimestre 2024. Le montant estimé de ces AGIOS ayant fait l'objet d'abonnement jusqu'à la date du 30 septembre 2024 s'élève à D : 7 075 et figure parmi les « créances d'exploitation ».
2. 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 35 580 dinars.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

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

Tunis, le 30 Octobre 2024

Le commissaire aux comptes

Pro Audit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 Septembre 2024
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	129 080 902	108 979 033	113 085 217
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		8 427 783	2 000 077	6 700 094
b- Obligations et valeurs assimilées		120 653 119	106 978 956	106 385 123
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		41 536 803	27 257 062	28 946 307
a- Placements monétaires	3 - 2	40 870 449	26 599 491	28 822 634
b- Disponibilités	3 - 3	666 354	657 571	123 673
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	42 671	357 200	46 796
TOTAL ACTIF		170 660 376	136 593 295	142 078 320
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	355 774	287 341	300 456
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	149 374	47 817	162 848
TOTAL PASSIF		505 148	335 158	463 304
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	161 582 597	129 823 333	132 556 103
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		8 572 631	6 434 804	9 058 913
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	8 572 631	6 434 804	9 058 913
ACTIF NET		170 155 228	136 258 137	141 615 016
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		170 660 376	136 593 295	142 078 320

(*) : 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 7 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du-01 Juillet au 30 Septembre 2024

(unité: Dinars tunisiens)

	Notes	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 182 780	6 297 792	2 045 439	6 063 174	8 087 122
a- Dividendes		-	-	-	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 182 780	6 297 792	2 045 439	6 063 174	8 087 122
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	1 133 690	3 048 833	578 414	1 597 130	2 401 078
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 316 470	9 346 625	2 623 853	7 660 304	10 488 200
<u>- CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	355 774	1 004 889	287 341	871 806	1 172 262
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 960 696	8 341 736	2 336 512	6 788 498	9 315 938
<u>- CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	60 382	178 853	49 596	164 634	215 006
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 900 314	8 162 883	2 286 916	6 623 864	9 100 932
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		165 040	409 748	(60 485)	(189 060)	(42 019)
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		3 065 354	8 572 631	2 226 431	6 434 804	9 058 913
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(165 040)	(409 748)	60 485	189 060	42 019
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		10 261	27 320	7 281	(56 041)	(46 901)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		8 675	19 304	-	103 052	104 126
Frais de négociation de titre		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 919 250	8 209 507	2 294 197	6 670 875	9 158 157

(*) : 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 2024

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 919 250	8 209 507	2 294 197	6 670 875	9 158 157
a- Résultat d'exploitation	2 900 314	8 162 883	2 286 916	6 623 864	9 100 932
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	10 261	27 320	7 281	-56 041	-46 901
c- +/- values réalisées sur cession de titres	8 675	19 304	-	103 052	104 126
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>					
a- Souscriptions	14 580 196	45 521 781	9 454 531	29 194 314	100 837 733
* Capital	10 413 100	33 110 700	7 230 000	22 708 300	76 288 500
* Régularisation des sommes non capitalisables	3 554 388	11 297 285	1 844 297	5 792 000	19 466 809
* Régularisation des sommes capitalisables	612 708	1 113 796	380 234	694 014	5 082 424
b- Rachats	(10 783 461)	(25 191 076)	(11 959 275)	(42 798 037)	(111 571 859)
* Capital	(7 705 600)	(18 257 200)	(9 177 600)	(33 396 300)	(84 807 600)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(2 630 193)	(6 229 828)	(2 340 956)	(8 518 663)	(21 639 816)
* Régularisation des sommes capitalisables	(447 668)	(704 048)	(440 719)	(883 074)	(5 124 443)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 715 985	28 540 212	(210 547)	(6 932 848)	(1 575 969)
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	163 439 243	141 615 016	136 468 684	143 190 985	143 190 985
b- En fin de période	170 155 228	170 155 228	136 258 137	136 258 137	141 615 016
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 177 484	1 056 024	1 053 811	1 141 215	1 141 215
b- En fin de période	1 204 559	1 204 559	1 034 335	1 034 335	1 056 024
VALEUR LIQUIDATIVE	141,259	141,259	131,735	131,735	134,102
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,77%	5,34%	1,73%	4,99%	6,88%

(*) : 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 2024 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux titre OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti, lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotations à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2024, 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.

2-5 Evaluation des titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

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 30/09/2024	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations & Valeurs assimilées			116 950 200	120 653 119	70,70%	70,91%	
Titres émis par le Trésor			85 306 000	87 805 498	51,45%	51,60%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 600 000	1 704 540	1,00%	1,00%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 518 837	4,41%	4,42%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	2 400 000	2 567 779	1,50%	1,51%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	6 000 000	6 018 444	3,53%	3,54%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	9 000 000	9 030 122	5,29%	5,31%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	1 000 000	1 048 625	0,61%	0,62%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 500 000	1 572 417	0,92%	0,92%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC8O7A98F4	40 000	4 000 000	4 015 465	2,35%	2,36%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 104 153	8,85%	8,88%	
EMP NAT 22 1T CBT	TN0OU20VQYS5	75 000	7 500 000	7 839 380	4,59%	4,61%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	7 500 000	7 794 690	4,57%	4,58%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	500 000	511 714	0,30%	0,30%	
EMP NAT 22 T2 CBT	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	510 759	0,30%	0,30%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 937 909	1,14%	1,14%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 177 447	5,96%	5,98%	
EMP NAT 24 1T CBT	TNUWXR58DVH5	80 000	8 000 000	8 393 504	4,92%	4,93%	
EMP NAT T2 2024 CBT	TNX0K9990B08	20 000	2 000 000	2 059 713	1,21%	1,21%	
Titres émis par des sociétés			31 644 200	32 847 621	19,25%	19,30%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	3 000 000	3 086 637	1,81%	1,81%	BB
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	20 000	1 600 000	1 680 787	0,98%	0,99%	BBB+
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	24 000	1 920 000	2 003 703	1,17%	1,18%	
TLF 2024-1 FIXE 10.60%	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 031 829	0,60%	0,61%	BBB
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	18 000	1 800 000	1 805 799	1,06%	1,06%	BBB
ABC 2020-1 CA TF	TN0007780067	10 000	200 000	204 870	0,12%	0,12%	AAA-TN
ABC 2020-1 CB TF	TN0007780075	5 000	300 000	307 637	0,18%	0,18%	AAA
A.BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	15 000	600 000	628 069	0,37%	0,37%	A B
A.BANK 2020-03 CG TF	TN000340678	5 000	400 000	419 067	0,25%	0,25%	A B
A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	25 000	2 000 000	2 072 097	1,21%	1,22%	A B
ATB 2017 CB TV	TN0003600640	10 000	200 000	208 793	0,12%	0,12%	ATB
ATL 2019-1 CA TF	TN0004700803	20 000	400 000	430 426	0,25%	0,25%	BBB
ATL 2017-2 CB TF	TN0004700712	15 000	300 000	318 183	0,19%	0,19%	BB
BH 2009	TN0001900844	5 000	38 000	39 214	0,02%	0,02%	BH
BTE 2019-1 CA TF	TN0001300664	7 500	150 000	159 584	0,09%	0,09%	BH
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	TN0001300672	7 500	150 000	159 348	0,09%	0,09%	BTE

CIL 2020 -1 CA TF	TN0004201471	15 000	300 000	308 147	0,18%	0,18%	BBB-
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	25 000	2 500 000	2 540 833	1,49%	1,49%	BBB
HL 2017-3	TN0007310444	15 000	300 000	313 470	0,18%	0,18%	BB+
HL 2020-02	TN0007310543	30 000	1 200 000	1 290 051	0,76%	0,76%	F2
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	1 020 000	1 060 778	0,62%	0,62%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	1 280 000	1 336 699	0,78%	0,79%	
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	15 000	1 500 000	1 555 581	0,91%	0,91%	BBB
STB 2010/1	TN0002601045	10 000	66 200	67 676	0,04%	0,04%	STB
STB 2019-1 CA TF	TN0002601144	20 000	400 000	428 184	0,25%	0,25%	STB
STB 2019-1 CA TV	TN0002601151	15 000	300 000	320 695	0,19%	0,19%	STB
STB 2020-1 CA TF	TN0002601201	20 000	400 000	415 465	0,24%	0,24%	STB
STB SUB 2020-1 CC TF	TN0002601219	5 000	300 000	312 151	0,18%	0,18%	STB
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	1 800 000	1 883 520	1,10%	1,11%	STB
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	20 000	2 000 000	2 029 146	1,19%	1,19%	BBB
TL 2017-2	TN0002101988	10 000	200 000	208 460	0,12%	0,12%	
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	160 000	163 898	0,10%	0,10%	BBB+
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	20 000	2 000 000	2 124 892	1,25%	1,25%	BBB-
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	6 000	360 000	386 142	0,23%	0,23%	BB+
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	20 000	700 000	703 480	0,41%	0,41%	UIB
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	800 000	842 310	0,49%	0,50%	BH
Titres OPCVM			8 420 263	8 427 783	4,94%	4,95%	
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	55 805	8 420 263	8 427 783	4,94%	4,95%	
Total Général			125 370 463	129 080 902	75,64%	75,86%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **40 870 449** dinars au 30-09-2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Certificats de Dépôt				23 950 613	23 978 236	14,05%	14,09%	
CD270924/071024DIPLOMAT	TN1VZNSUE4Q8	10	8,99	1 497 011	1 498 206	0,88%	0,88%	BH
CD250924/051024DIPLOMAT	TNIJJEWPGYG5	10	8,99	998 007	999 203	0,59%	0,59%	BH
CD230924/031024DIPLOMAT	TN0PUWA8LTO4	10	8,99	1 996 014	1 999 203	1,17%	1,17%	BH
CD240924/041024TANIT-BNA	TNURH5H1F577	10	8,99	1 996 014	1 998 804	1,17%	1,17%	BNA
CD240924/041024BTL-TANIT	TNM7PGPBB0S7	10	9,24	4 989 760	4 996 928	2,93%	2,94%	BTL
CD230924/031024TANIT-TSB	TNWH3V7G9Y59	10	9,49	4 490 535	4 498 107	2,64%	2,64%	BH
CD270924/071024TANIT-BTL	TNG47KKUO5S5	10	9,49	4 490 535	4 494 321	2,63%	2,64%	BTL
CD300924/101024TANIT-BTL	TN5UZF1BW3T1	10	9,49	1 995 793	1 996 214	1,17%	1,17%	BH
CD300924/101024TANIT-BTE	TN8PHEME18R5	10	9,19	1 496 944	1 497 250	0,88%	0,88%	BTE
Pension Livrée				16 518 259	16 892 213	9,90%	9,93%	
PL030724/011124TANIT-BNA		121	9,47	8 999 410	9 212 471	5,40%	5,41%	BTE
PL090724/150125TANIT-BTE		190	9,47	1 018 444	1 040 948	0,61%	0,61%	BTE

PL040724/061124TANIT-BTE		125	9,32	6 000 405	6 138 661	3,60%	3,61%	A.B
PL300924/280125TANIT-BTL		120	9,59	500 000	500 133	0,29%	0,29%	A.B
Total				40 468 872	40 870 449	23,95%	24,02%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **666 354** dinars au 30-09-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Dépôts à vue	666 354	657 571	123 673
Total	666 354	657 571	123 673

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **42 671** dinars au 30-09-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Annuitée EO AMEN BANK SUB 2009 (A) échue à encaisser	34 544	36 246	41 744
Agios Créiteurs à encaisser	7 075	5 053	5 052
Solde des Souscriptions/Rachats	-	315 901	-
Compte d'attente	1 052	-	-
Total	42 671	357 200	46 796

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **355 774** dinars au 30-09-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	62 783	50 708	53 022
Rémunération du distributeur à payer	292 991	236 633	247 434
Total	355 774	287 341	300 456

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2024 à **149 374** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Solde des Souscriptions/Rachats	100 272	-	83 501
Jetons de présence	11 260	11 219	15 000
Redevances CMF à payer	13 824	11 063	11 849
Frais de conseil et AGO à payer	2 039	1 830	-
Etat retenues à la source	-	-	1 159
Honoraires CAC à payer	20 116	21 500	27 433
TCL à payer	1 863	2 205	2 330
Intérêts intercalaires encaissés d'avance	-	-	21 576
Total	149 374	47 817	162 848

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2024 au 30-09-2024 se détaillent ainsi

Capital au 31/12/2023	
Montant	132 556 103
Nombre de titres	1 056 024
Nombre d'actionnaires	1 927
Souscriptions réalisées	
Montant (nominal)	33 110 700
Nombre de titres émis	331 107
Rachats effectués	
Montant (nominal)	(18 257 200)
Nombre de titres rachetés	(182 572)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	27 320
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	19 304
Frais de négociation de titre	-
Résultat incorporé à la VL (*)	9 058 913
Régularisation du résultat incorporé à la VL	1 274 181
Régularisation des sommes non capitalisables	3 793 276
Capital au 30-09-2024	
Montant	161 582 597
Nombre de titres	1 204 559
Nombre d'actionnaires	2 242

(*) : Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 mai 2024

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 30-09-2024 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	9 100 932	(42 019)	1 274 181	10 333 094
Exercice en cours	8 162 883	-	409 748	8 572 631

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 7 Mai 2024 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 2024 au 30 Septembre 2024 la somme de **2 182 780** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023	01/01/2023
	Au 30/09/2024	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 30/09/2023	Au 31/12/2023
Revenus des BTA	1 561 335	4 514 449	1 398 801	4 054 895	5 437 577
Revenus des titres OPCVM	-	-	-	-	-
Revenus des obligations	621 445	1 783 343	646 638	2 008 279	2 649 545
TOTAL	2 182 780	6 297 792	2 045 439	6 063 174	8 087 122

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 2024 au 30 Septembre 2024 la somme de **1 133 690** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023	01/01/2023
	Au 30/09/2024	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 30/09/2023	Au 31/12/2023
Intérêts des placements à termes	1 046 902	2 853 663	517 530	727 354	1 495 527
Intérêts des certificats de dépôts	86 788	195 170	60 884	869 776	905 551
Total	1 133 690	3 048 833	578 414	1 597 130	2 401 078

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Juillet 2024 au 30 Septembre 2024 à **355 774** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023	01/01/2023
	Au 30/09/2024	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 30/09/2023	Au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	62 783	177 333	50 708	153 848	206 870
Rémunération du distributeur	292 991	827 556	236 633	717 958	965 392
Total	355 774	1 004 889	287 341	871 806	1 172 262

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Juillet 2024 au 30 Septembre 2024 à **60 382** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023	01/01/2023
	Au 30/09/2024	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023	Au 30/09/2023	Au 31/12/2023
Redevances CMF	41 855	118 222	33 804	102 565	137 913
Honoraires commissaires aux comptes	7 202	20 002	5 934	25 209	31 142
Autres charges AGO amortis	-	5 895	-	6 956	5 126
Jetons de présence	3 781	11 260	3 781	11 219	15 000
TCL	7 383	22 569	5 944	18 079	25 063
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Autres charges	161	505	133	206	362
Total	60 382	178 853	49 596	164 634	215 006

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements / actif net moyen soit : $355\,774 / 166\,496\,353 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $60\,382 / 166\,496\,353 = 0,04\%$.

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.