

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 DECEMBRE 2025

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 31 DECEMBRE 2025

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 17 janvier 2025 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} Octobre au 31 Décembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 202 291 310**, un actif net de **D : 201 803 605** et un bénéfice de la période de **D : 3 200 323**.

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 31 Décembre 2025, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

1. 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 a 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 107 600 dinars.

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

2. 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 30 Janvier 2026

Le commissaire aux comptes

Pro Audit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 Décembre 2025
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		31/12/2025	31/12/2024
	Notes		
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	132 252 203	138 366 851
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		9 408 735	7 993 757
b- Obligations et valeurs assimilées		122 843 468	130 373 094
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		70 031 495	34 651 931
a- Placements monétaires	3 - 2	67 278 593	33 909 366
b- Disponibilités	3 - 3	2 752 902	742 565
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	7 612	6 290
TOTAL ACTIF		202 291 310	173 025 072
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	425 099	365 176
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	62 606	59 226
TOTAL PASSIF		487 705	424 402
<u>ACTIF NET</u>			
CP1 - Capital	3 - 7	189 413 795	161 055 260
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		12 389 810	11 545 410
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	12 389 810	11 545 410
ACTIF NET		201 803 605	172 600 670
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		202 291 310	173 025 072

(*) : 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 2025 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du-01 Octobre au 31 Décembre 2025
(unité: Dinars tunisiens)

		Période du 01/10/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/10/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
	Notes				
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 253 629	9 431 059	2 339 491	8 637 283
a- Dividendes		-	251 790	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 253 629	9 179 269	2 339 491	8 637 283
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	1 246 895	4 351 213	1 075 729	4 124 562
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 500 524	13 782 272	3 415 220	12 761 845
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	425 099	1 599 577	365 176	1 370 065
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 075 425	12 182 695	3 050 044	11 391 780
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	62 628	273 704	60 961	239 814
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 012 797	11 908 991	2 989 083	11 151 966
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		171 623	480 819	(16 304)	393 444
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		3 184 420	12 389 810	2 972 779	11 545 410
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(171 623)	(480 819)	16 304	-393 444
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		187 526	314 701	9 344	36 664
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		-	11 608	10 645	29 949
Frais de négociation de titre		-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 200 323	12 235 300	3 009 072	11 218 579

(*) : 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 Octobre au 31 Décembre 2025

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/10/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/10/2024 au 31/12/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	3 200 323	12 235 300	3 009 072	11 218 579
a- Résultat d'exploitation	3 012 797	11 908 991	2 989 083	11 151 966
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	187 526	314 701	9 344	36 664
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-	11 608	10 645	29 949
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>				
a- Souscriptions	85 446 951	123 465 941	79 833 794	125 355 575
* Capital	55 927 000	81 747 600	55 772 100	88 882 800
* Régularisation des sommes non capitalisables	24 605 574	35 915 440	19 047 757	30 345 042
* Régularisation des sommes capitalisables	4 914 377	5 802 902	5 013 937	6 127 733
b- Rachats	(82 502 330)	(106 498 307)	(80 397 424)	(105 588 500)
* Capital	(54 001 300)	(70 285 800)	(56 180 100)	(74 437 300)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(23 758 276)	(30 890 424)	(19 187 083)	(25 416 911)
* Régularisation des sommes capitalisables	(4 742 754)	(5 322 083)	(5 030 241)	(5 734 289)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 144 944	29 202 935	2 445 442	30 985 654
<u>AN 4 - Actif net</u>				
a- En début de période	195 658 661	172 600 670	170 155 228	141 615 016
b- En fin de période	201 803 605	201 803 605	172 600 670	172 600 670
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a- En début de période	1 295 840	1 200 479	1 204 559	1 056 024
b- En fin de période	1 315 097	1 315 097	1 200 479	1 200 479
VALEUR LIQUIDATIVE	153,451	153,451	143,777	143,777
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,63%	6,73%	1,78%	7,21%

(*) : 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} Octobre au 31 Décembre 2025 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 31 Décembre 2025, 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 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 ».

2-4 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.

2-5 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 31/12/2025	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations & Valeurs assimilées			118 588 500	122 843 468	60,73%	60,87%	
Titres émis par le Trésor			88 868 500	91 843 182	45,40%	45,51%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	1 920 000	1 937 968	0,96%	0,96%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 071 140	3,50%	3,50%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 280 000	1 291 603	0,64%	0,64%	
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	80 000	8 000 000	8 549 874	4,23%	4,24%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 919 847	0,95%	0,95%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	1 000 000	1 068 305	0,53%	0,53%	
EMP NAT T1 2021 CB TF	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 354 893	5,12%	5,13%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	400 000	416 395	0,21%	0,21%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	4 800 000	4 905 253	2,42%	2,43%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	7 200 000	7 366 390	3,64%	3,65%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	20 000	2 000 000	2 099 235	1,04%	1,04%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 500 000	1 598 317	0,79%	0,79%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC8O7A98F4	40 000	4 000 000	4 094 510	2,02%	2,03%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	70 000	7 000 000	7 039 093	3,48%	3,49%	
EMP NAT 2024 T4 CB TV	TN45VKDAPM79	30 000	3 000 000	3 016 077	1,49%	1,49%	
EMP NAT 21 T2 CB TF	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 370 323	7,60%	7,62%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	75 000	6 000 000	6 385 908	3,16%	3,16%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	6 562 500	6 940 773	3,43%	3,44%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	400 000	417 278	0,21%	0,21%	
Titres émis par des sociétés			29 720 000	31 000 286	15,32%	15,36%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	2 400 000	2 518 811	1,25%	1,25%	BB
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	20 000	2 000 000	2 015 665	1,00%	1,00%	AMEN BANK
UBCI SUB 2025-1	TN8S8S99B8S7	10 000	1 000 000	1 010 713	0,50%	0,50%	BB
TLF 2025-1	TNQ8KNUQO9D7	5 000	500 000	526 192	0,26%	0,26%	BBB
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	18 000	1 440 000	1 475 128	0,73%	0,73%	BBB
TLF 2024-1 FIXE 10.60%	TN4SCYEXIVY5	10 000	800 000	842 563	0,42%	0,42%	BBB
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	24 000	1 440 000	1 530 617	0,76%	0,76%	
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	500 000	538 451	0,27%	0,27%	BBB+
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	20 000	1 200 000	1 285 887	0,64%	0,64%	BBB+
ABC 2020-1 CB TF	TN0007780075	5 000	200 000	209 729	0,10%	0,10%	AAA
A.BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	15 000	300 000	319 539	0,16%	0,16%	A B
A.BANK 2020-03 CG TF	TN000340678	5 000	300 000	319 964	0,16%	0,16%	A B

A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	25 000	1 500 000	1 583 740	0,78%	0,78%	A B
ATL 2025-1	TNHOASGSR955	4 000	400 000	410 575	0,20%	0,20%	BBB
ATL 2025-2	TN7XUIXDVQY8	5 000	500 000	500 902	0,25%	0,25%	BBB
BTK 2024-1	TN3Z8BRRN997	5 000	500 000	539 058	0,27%	0,27%	ETAT
BTK LEASING 2025-1	TN1T1YC5F1E6	20 000	2 000 000	2 043 678	1,01%	1,01%	BTK
DAAM 2025-1	TNTEPPETCXN3	5 000	500 000	508 080	0,25%	0,25%	BBB
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	25 000	2 000 000	2 076 221	1,03%	1,03%	BBB
ENDA TAMWEEL 2025-1	TNUPKQSV5F28	4 000	400 000	417 796	0,21%	0,21%	BBB
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	680 000	720 348	0,36%	0,36%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	960 000	1 023 334	0,51%	0,51%	
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	15 000	1 200 000	1 270 356	0,63%	0,63%	BBB
STB SUB 2020-1 CC TF	TN0002601219	5 000	200 000	212 537	0,11%	0,11%	STB
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	1 200 000	1 276 655	0,63%	0,63%	STB
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	20 000	1 600 000	1 630 197	0,81%	0,81%	BBB
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	80 000	83 836	0,04%	0,04%	BBB+
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	20 000	1 600 000	1 734 333	0,86%	0,86%	BBB-
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	6 000	120 000	121 675	0,06%	0,06%	BB+
UBCI SUB 2025-2	UBCI SUB 202	10 000	1 000 000	1 000 000	0,49%	0,50%	BBB
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	20 000	600 000	610 605	0,30%	0,30%	UIB
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	600 000	643 101	0,32%	0,32%	BH
Titres OPCVM			9 149 190	9 408 735	4,65%	4,66%	
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGDL6QD5	26 710	2 900 904	3 041 388	1,50%	1,51%	
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	44 486	4 747 831	4 790 519	2,37%	2,37%	
AFC AMANET SICAV	TNR7VU6134G3	14 550	1 500 454	1 576 828	0,78%	0,78%	
Total Général			127 737 690	132 252 203	65,38%	65,54%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **67 278 593** dinars au 31-12-2025 et se détaillent comme suit :

Désignation	Code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Certificats de Dépôt				46 322 390	47 472 662	23,47%	23,52%	
CD110725/070126TANIT-BNA	TNDU6B3WZE21	180	8,80%	483 142	499 438	0,25%	0,25%	BNA
CD110925/300326TANIT-BTE	TNEJJ7Z6PKA5	200	8,75%	2 407 285	2 459 205	1,22%	1,22%	BTE
CD121225/100226TANIT-AB	TNAKEDPDA5V1	60	8,64%	1 482 965	1 488 644	0,74%	0,74%	AB
CD130525/280126TANIT-BTK	TNJ1YAKHKZS2	260	8,85%	1 427 908	1 492 514	0,74%	0,74%	BTK
CD140425/290126TANIT-BTL	TNFX5BTQAFF9	290	8,99%	1 418 965	1 492 176	0,74%	0,74%	BTL
CD140725/090226TANIT-BTE	TNAEKLK9OST0	210	8,75%	1 441 724	1 489 177	0,74%	0,74%	BTE
CD150525/300126TANIT-BTK	TN9DGIN372R8	260	8,85%	951 939	994 639	0,49%	0,49%	BTK
CD150725/100226TANIT-BTE	TNBSV13DOL21	210	8,75%	480 575	496 300	0,25%	0,25%	BTE
CD160925/140426TANIT-BTK	TNKLYYQWWLS1	210	8,65%	1 442 358	1 471 728	0,73%	0,73%	BTK
CD170925/150426TANIT-BTK	TNVGZFFQTA88	210	8,65%	2 403 931	2 452 423	1,21%	1,22%	BTK
CD181125/270526TANIT-TSB	TNMVLHCFAE4	148	8,74%	3 376 537	3 405 129	1,68%	1,69%	TSB
CD220525/270126TANIT-BTK	TNCOKIFM4GD2	250	8,75%	477 087	497 617	0,25%	0,25%	BTK
CD230725/290126TANIT-BTL	TN2AQSPZ9550	190	8,80%	1 928 987	1 989 535	0,98%	0,99%	BTL

CD240625/200126TANIT-BTE	TNXXQ593L2P6	210	8,85%	1 441 091	1 494 670	0,74%	0,74%	BTE
CD270825/230226TANIT-BTE	TNNPCPIBGK1	180	8,76%	4 348 937	4 455 520	2,20%	2,21%	BTE
CD281125/270126TANIT-BTE	TNS137KFS8E9	60	8,49%	1 483 257	1 492 745	0,74%	0,74%	BTE
CD290725/040226TANIT-BNA	TNMNP2EI9MC6	190	8,75%	3 376 402	3 477 883	1,72%	1,72%	BNA
CD300725/050226TANIT-BNA	TNQQT3897E7	190	8,75%	5 788 118	5 960 969	2,95%	2,95%	BNA
CD110725/060226TANIT-BTK	TNXKR6LHCCZ9	210	8,75%	4 805 748	4 966 700	2,46%	2,46%	BTK
CD100925/190325TANIT-BTE	TN4N7M62X0R0	190	8,75%	964 686	985 689	0,49%	0,49%	BTE
CD041225/020626TANIT-BTL	TNN7CTNS9DM8	180	8,50%	2 902 158	2 917 378	1,44%	1,45%	BTL
CD181225/270126TANIT-AB	TNH8UDWLZTM2	40	8,64%	1 488 590	1 492 583	0,74%	0,74%	AMEN BANK
Pension Livrée				17 198 810	19 805 931	9,79%	9,81%	
PL041225/020626TANIT-BTL		180	8,15%	3 800 000	3 824 088	1,89%	1,89%	BTL
PL080925/260126TANIT-BNA		140	8,30%	6 299 951	6 466 987	3,20%	3,20%	BNA
PL100925/280126TANIT-BNA		140	8,30%	2 599 647	2 667 375	1,32%	1,32%	BNA
PL111125/090626TANIT-TSB		210	8,79%	3 999 339	4 049 141	2,00%	2,01%	TSB
PL131125/110626TANIT-TSB		210	8,79%	499 873	505 853	0,25%	0,25%	TSB
PL140425/290126TANIT-BTL		290	8,99%	1 000 000	1 065 427	0,53%	0,53%	BTL
PL240925/220426TANIT-BTL		210	8,20%	1 200 000	1 227 060	0,61%	0,61%	BTL
Total				63 521 200	67 278 593	33,26%	33,34%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **2 752 902** dinars au 31-12-2025 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Dépôts à vue	2 752 902	742 565
Total	2 752 902	742 565

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **7 612** dinars au 31-12-2025 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Agios Crédoeurs à encaisser	7 612	4 996
Solde des Souscriptions/Rachats	-	1 294
Total	7 612	6 290

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **425 099** dinars au 31-12-2025 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Rémunération du gestionnaire à payer	75 018	64 443
Rémunération du distributeur à payer	350 081	300 733
Total	425 099	365 176

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2025 à **62 606** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Jetons de présence	15 000	15 000
Redevances CMF à payer	16 914	14 454
Honoraires CAC à payer	27 769	27 319
TCL à payer	2 923	2 453
Total	62 606	59 226

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2025 au 31-12-2025 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31/12/2024</u>	
Montant	161 055 260
Nombre de titres	1 200 479
Nombre d'actionnaires	2 238
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant (nominal)	81 747 600
Nombre de titres émis	817 476
<u>Rachats effectués</u>	
Montant (nominal)	(70 285 800)
Nombre de titres rachetés	(702 858)
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	314 701
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	11 608
Frais de négociation de titre	-
Résultat incorporé à la VL (*)	11 545 410
Régularisation des sommes non capitalisables	5 025 016
<u>Capital au 31-12-2025</u>	
Montant	189 413 795
Nombre de titres	1 315 097
Nombre d'actionnaires	2 492

(*) : Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 mai 2025

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 31-12-2025 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	11 151 966	393 444	-	11 545 410
Exercice en cours	11 908 991	-	480 819	12 389 810

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 7 Mai 2025 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} Octobre 2025 au 31 Décembre 2025 la somme de **2 253 629 dinars** et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du			
	01/10/2025	01/01/2025	01/10/2024	01/01/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2024
Revenus des BTA	1 693 065	6 998 174	1 699 429	6 213 878
Revenus des titres OPCVM	-	251 790	-	-
Revenus des obligations	560 564	2 181 095	640 062	2 423 405
TOTAL	2 253 629	9 431 059	2 339 491	8 637 283

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} Octobre 2025 au 31 Décembre 2025 la somme de **1 246 895 dinars** et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du			
	01/10/2025	01/01/2025	01/10/2024	01/01/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2024
Intérêts des placements à termes	417 367	1 829 566	1 025 203	3 878 866
Intérêts des certificats de dépôts	829 528	2 521 647	50 526	245 696
Total	1 246 895	4 351 213	1 075 729	4 124 562

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Octobre 2025 au 31 Décembre 2025 à **425 099 dinars** et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2025	01/01/2025	01/10/2024	01/01/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	75 018	282 278	64 443	241 776
Rémunération du distributeur	350 081	1 317 299	300 733	1 128 289
Total	425 099	1 599 577	365 176	1 370 065

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Octobre 2025 au 31 Décembre 2025 à **62 628** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2025	01/01/2025	01/10/2024	01/01/2024
	Au 31/12/2025	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Au 31/12/2024
Redevances CMF	50 012	188 186	42 962	161 184
Honoraires commissaires aux comptes	7 496	29 361	7 202	27 204
Autres charges AGO amortis	-4 191	5 427	-2 039	3 856
Jetons de présence	3 781	15 000	3 740	15 000
TCL	5 434	34 802	8 962	31 531
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400
Autres charges	96	528	134	639
Total	62 628	273 704	60 961	239 814

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $425\,099/198\,026\,510 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $62\,628/198\,026\,510 = 0,03\%$.

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.