

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2024

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 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} Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 163 812 823**, un actif net de **D : 163 439 243** et un bénéfice de la période de **D : 2 746 407**.

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 2024, 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 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 28 920 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 29 Juillet 2024

Le commissaire aux comptes :

Pro Audit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 JUIN 2024
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	122 433 169	109 116 328	113 085 217
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		8 004 241	-	6 700 094
b- Obligations et valeurs assimilées		114 428 928	109 116 328	106 385 123
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		41 373 095	27 675 529	28 946 307
a- Placements monétaires	3 - 2	39 776 544	26 013 327	28 822 634
b- Disponibilités	3 - 3	1 596 551	1 662 202	123 673
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	6 559	6 628	46 796
TOTAL ACTIF		163 812 823	136 798 485	142 078 320
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	335 195	285 329	300 456
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	38 385	44 472	162 848
TOTAL PASSIF		373 580	329 801	463 304
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	157 931 966	132 260 311	132 556 103
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		5 507 277	4 208 373	9 058 913
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	5 507 277	4 208 373	9 058 913
ACTIF NET		163 439 243	136 468 684	141 615 016
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		163 812 823	136 798 485	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 26 Mai 2023 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 Avril au 30 juin 2024

(unité: Dinars tunisiens)

		Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Notes						
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 103 067	4 115 012	2 038 195	4 017 735	8 087 122
a- Dividendes		-	-	-	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 103 067	4 115 012	2 038 195	4 017 735	8 087 122
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	1 021 854	1 915 143	497 893	1 018 716	2 401 078
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 124 921	6 030 155	2 536 088	5 036 451	10 488 200
- <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	335 195	649 115	285 329	584 465	1 172 262
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 789 726	5 381 040	2 250 759	4 451 986	9 315 938
- <u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	59 410	118 471	56 761	115 038	215 006
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 730 316	5 262 569	2 193 998	4 336 948	9 100 932
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		173 433	244 708	12 366	(128 575)	(42 019)
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		2 903 749	5 507 277	2 206 364	4 208 373	9 058 913
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(173 433)	(244 708)	(12 366)	128 575	42 019
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		11 715	17 059	559	(63 322)	(46 901)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		4 376	10 629	-	103 052	104 126
Frais de négociation de titre		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 746 407	5 290 257	2 194 557	4 376 678	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 Avril au 30 juin 2024

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 746 407	5 290 257	2 194 557	4 376 678	9 158 157
a- Résultat d'exploitation	2 730 316	5 262 569	2 193 998	4 336 948	9 100 932
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	11 715	17 059	559	(63 322)	(46 901)
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	4 376	10 629	-	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	14 715 533	30 941 585	10 534 635	19 739 783	100 837 733
* Capital	10 680 900	22 697 600	8 195 300	15 478 300	76 288 500
* Régularisation des sommes non capitalisables	3 660 059	7 742 897	2 090 164	3 947 703	19 466 809
* Régularisation des sommes capitalisables	374 574	501 088	249 171	313 780	5 082 424
b- Rachats	(7 934 344)	(14 407 615)	(10 521 737)	(30 838 762)	(111 571 859)
* Capital	(5 765 900)	(10 551 600)	(8 194 900)	(24 218 700)	(84 807 600)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(1 967 303)	(3 599 635)	(2 090 032)	(6 177 707)	(21 639 816)
* Régularisation des sommes capitalisables	(201 141)	(256 380)	(236 805)	(442 355)	(5 124 443)
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 527 596	21 824 227	2 207 455	(6 722 301)	(1 575 969)
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	153 911 647	141 615 016	134 261 229	143 190 985	143 190 985
b- En fin de période	163 439 243	163 439 243	136 468 684	136 468 684	141 615 016
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 128 334	1 056 024	1 053 807	1 141 215	1 141 215
b- En fin de période	1 177 484	1 177 484	1 053 811	1 053 811	1 056 024
VALEUR LIQUIDATIVE	138,804	138,804	129,500	129,500	134,102
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,76%	3,51%	1,64%	3,21%	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} Avril au 30 Juin 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 Juin 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 30/06/2024	% actif	% actif net	Note / garantie
<u>Obligations & Valeurs assimilées</u>			117 853 620	122 433 169	69,85%	70,01%	
<u>Titres émis par le Trésor</u>			81 306 000	85 171 197	51,99%	52,11%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 369 377	4,50%	4,51%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 600 000	1 674 296	1,02%	1,02%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	2 400 000	2 519 298	1,54%	1,54%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 500 000	1 543 089	0,94%	0,94%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	1 000 000	1 028 918	0,63%	0,63%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	9 000 000	9 580 629	5,85%	5,86%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	6 000 000	6 355 351	3,88%	3,89%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 896 877	9,70%	9,73%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 705 929	6,54%	6,55%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	7 500 000	7 657 068	4,67%	4,68%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	75 000	7 500 000	7 680 974	4,69%	4,70%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	20 000	2 000 000	2 020 191	1,23%	1,24%	
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	80 000	8 000 000	8 235 415	5,03%	5,04%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 901 002	1,16%	1,16%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	500 000	501 451	0,31%	0,31%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	501 332	0,31%	0,31%	
<u>Titres émis par des sociétés</u>			28 547 300	29 257 731	17,86%	17,90%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	3 000 000	3 020 224	1,84%	1,85%	BB
CIL 2020 -1 CA TF	TN0004201471	15 000	300 000	301 795	0,18%	0,18%	BBB-
ATB 2017 CB TV	TN0003600640	10 000	200 000	204 751	0,12%	0,13%	ATB
ABC 2020-1 CB TF	TN0007780075	5 000	300 000	300 681	0,18%	0,18%	AAA
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	800 000	826 985	0,50%	0,51%	BH
ABC 2020-1 CA TF	TN0007780067	10 000	200 000	200 434	0,12%	0,12%	AAA.TN
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	20 000	800 000	834 151	0,51%	0,51%	UIB
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	25 000	2 500 000	2 528 205	1,54%	1,55%	BBB
BH 2009	TN0001900844	5 000	38 000	38 808	0,02%	0,02%	BH
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	TN0001300672	7 500	150 000	156 106	0,10%	0,10%	BTE
BTE 2019-1 CA TF	TN0001300664	7 500	150 000	156 256	0,10%	0,10%	BH
ATL 2017-2 CB TF	TN0004700712	15 000	300 000	313 417	0,19%	0,19%	BB
ATL 2019-1 CA TF	TN0004700803	20 000	400 000	421 096	0,26%	0,26%	BBB
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	20 000	1 600 000	1 647 003	1,01%	1,01%	BBB+
A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	25 000	2 000 000	2 029 040	1,24%	1,24%	A B
A.BANK 2020-03 CG TF	TN000340678	5 000	400 000	411 506	0,25%	0,25%	A B
A.BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	15 000	600 000	616 938	0,38%	0,38%	A B
A. BANK 2009 CA TF	TNO003400348	5 000	33 100	34 184	0,02%	0,02%	A B
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	6 000	360 000	379 047	0,23%	0,23%	BB+
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	20 000	2 000 000	2 081 858	1,27%	1,27%	BBB-

TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	160 000	160 123	0,10%	0,10%	BBB+
TL 2017-2	TN0002101988	10 000	200 000	205 162	0,13%	0,13%	
TLF 2024-1 FIXE 10.60%	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 010 455	0,62%	0,62%	BBB
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	1 800 000	1 852 029	1,13%	1,13%	STB
STB SUB 2020-1 CC TF	TN0002601219	5 000	300 000	305 497	0,19%	0,19%	STB
STB 2020-1 CA TF	TN0002601201	20 000	400 000	406 996	0,25%	0,25%	STB
STB 2019-1 CA TV	TN0002601151	15 000	300 000	314 500	0,19%	0,19%	STB
STB 2019-1 CA TF	TN0002601144	20 000	400 000	419 738	0,26%	0,26%	STB
STB 2010/1	TN0002601045	10 000	66 200	66 969	0,04%	0,04%	STB
HL 2017-2 CATEG B 7 ANS 7	TN0007310410	28 500	570 000	604 916	0,37%	0,37%	BB
HL 2017-3	TN0007310444	15 000	300 000	308 493	0,19%	0,19%	BB+
HL 2020-02	TN0007310543	30 000	1 200 000	1 264 402	0,77%	0,77%	F2
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	1 020 000	1 041 033	0,64%	0,64%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	1 280 000	1 308 953	0,80%	0,80%	
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	24 000	1 920 000	1 962 762	1,20%	1,20%	
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	15 000	1 500 000	1 523 218	0,93%	0,93%	BBB
<u>Titres des OPCVM</u>			8 000 320	8 004 241	4,89%	4,90%	
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	54 044	8 000 320	8 004 241	4,89%	4,90%	
<u>Total Général</u>			117 853 620	122 433 169	74,74%	74,91%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **39 776 544** dinars au 30-06-2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Certificats de Dépôt				26 944 113	26 971 668	16,46%	16,50%	
CD280624/080724TANIT-BTL	TNNQFH3QL1M4	10	9,97	1 496 686	1 497 680	0,91%	0,92%	BTL
CD270624/070724TANIT-BNA	TNOCWV6O7OD8	10	8,97	4 491 052	4 494 631	2,74%	2,75%	BNA
CD250624/050724TANIT-TSB	TNCHQV6701F5	10	9,46	4 490 565	4 496 226	2,74%	2,75%	TSB
CD240624/040724TANIT-BTL	TNZ9O7LVHTH3		9,97	5 487 848	5 496 354	3,36%	3,36%	BTL
CD280624/080724TANIT-BNA	TNUGSLACSAM9	10	8,97	9 481 110	9 486 777	5,79%	5,80%	BNA
CD210624/010724TANIT-BTL	TNU8PNCMVL69	10	9,47	1 496 852	1 500 000	0,92%	0,92%	BTL
Placement				12 501 270	12 804 876	7,82%	7,83%	
PL010324/010724TANIT-BTL		122	9,47	1 000 000	1 032 093	0,63%	0,63%	BTL
PL020424/010724TANIT-AB		90	9,50	7 999 285	8 189 268	5,00%	5,01%	AMEN BANK
PL030424/020724TANIT-BTE		90	9,50	501 985	513 775	0,31%	0,31%	BTE
PL040424/150724TANIT-BTL		102	9,51	3 000 000	3 069 740	1,87%	1,88%	BTL
Total				39 445 383	39 776 544	24,28%	24,34%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **1 596 551** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts à vue	1 596 551	1 662 202	123 673
Total	1 596 551	1 662 202	123 673

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **6 559** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Annuité EO AMEN BANK SUB 2009 (A) échue à encaisser	-	-	41 744
Agios Créditeurs à encaisser	6 559	6 628	5 052
Total	6 559	6 628	46 796

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **335 195** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	59 152	50 352	53 022
Rémunération du distributeur à payer	276 043	234 977	247 434
Total	335 195	285 329	300 456

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2024 à **38 385** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Solde des Souscriptions/Rachats	-	-	83 501
Jetons de présence	7 479	7 438	15 000
Redevances CMF à payer	13 279	11 097	11 849
Frais de conseil et AGO à payer	2 039	2 232	-
Etat retenues à la source	-	3 000	-
Honoraires CAC à payer	12 914	15 566	27 433
TCL à payer	2 674	5 139	2 330
Retenue à la source sur CD281223/170124TANIT-TSB	-	-	1 159
Intérêts intercalaires encaissés d'avance	-	-	21 576
Total	38 385	44 472	162 848

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2024 au 30-06-2024 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)	22 697 600
Nombre de titres émis	226 976
Rachats effectués	
Montant (nominal)	(10 551 600)
Nombre de titres rachetés	(105 516)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	17 059
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	10 629
Frais de négociation de titre	-
Résultat incorporé à la VL (*)	9 058 913
Régularisation du résultat incorporé à la VL	1 041 923
Régularisation des sommes non capitalisables	3 101 339
Capital au 30-06-2024	
Montant	157 931 966
Nombre de titres	1 177 484
Nombre d'actionnaires	2 202

(*) 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.

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 30-06-2024 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)	1 041 923	10 100 836
Exercice en cours	5 262 569		244 708	5 507 277

(*) : 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} Avril 2024 au 30 Juin 2024 la somme de **2 103 067** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2024 Au 30/06/2024	01/01/2024 Au 30/06/2024	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 31/12/2023
Revenus des BTA	1 526 048	2 953 114	1 354 847	2 656 094	5 437 577
Revenus des obligations	577 019	1 161 898	683 348	1 361 641	2 649 545
TOTAL	2 103 067	4 115 012	2 038 195	4 017 735	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} Avril 2024 au 30 Juin 2024 la somme de **1 021 854** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/20234 Au 30/06/2024	01/01/2024 Au 30/06/2024	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 31/12/2023
Intérêts des placements à termes	963 472	1 806 761	188 989	209 824	1 495 527
Intérêts des certificats de dépôts	58 382	108 382	308 904	808 892	905 551
Total	1 021 854	1 915 143	497 893	1 018 716	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} Avril 2024 au 30 Juin 2024 à **335 195** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/20234 Au 30/06/2024	01/01/2024 Au 30/06/2024	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	59 152	114 550	50 352	103 140	206 870
Rémunération du distributeur	276 043	534 565	234 977	481 325	965 392
Total	335 195	649 115	285 329	584 465	1 172 262

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2024 au 30 Juin 2024 à **59 410** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/20234 Au 30/06/2024	01/01/2024 Au 30/06/2024	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 31/12/2023
Redevances CMF	39 435	76 367	33 568	68 761	137 913
Honoraires commissaires aux comptes	6 931	12 800	7 136	19 275	31 142
Autres charges AGO amortis	3 333	5 895	4 395	6 956	5 126
Jetons de présence	3 739	7 479	3 739	7 438	15 000
TCL	5 822	15 186	7 851	12 135	25 063
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Autres charges	150	344	72	73	362
Total	59 410	118 471	56 761	115 038	215 006

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $335\,195/158\,639\,179= 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $59\,410/158\,639\,179= 0,04\%$.

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.