

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 Septembre 2022

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 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 139 351 414**, un actif net de **D : 139 045 460** et un bénéfice de la période de **D : 1 850 693**.

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 2022, 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 plus-value latente de 22 740 dinars.

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

Tunis, le 24 octobre 2022

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 Septembre 2022
(unité : Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	109 873 776	71 777 333	76 352 312
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		6 105 884	4 569 804	4 885 489
b- Obligations et valeurs assimilées		103 767 892	67 207 529	71 466 823
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		29 458 538	22 700 003	25 826 266
a- Placements monétaires	3 - 2	29 179 894	10 919 949	21 980 205
b- Disponibilités	3 - 3	278 644	11 780 054	3 846 061
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	19 100	35 290	8 031
TOTAL ACTIF		139 351 414	94 512 626	102 186 609
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	269 725	197 001	206 885
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	36 229	50 575	42 840
TOTAL PASSIF		305 954	247 576	249 725
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	133 303 552	90 502 472	96 543 516
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		5 741 908	3 762 578	5 393 368
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)		-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	5 741 908	3 762 578	5 393 368
ACTIF NET		139 045 460	94 265 050	101 936 884
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		139 351 414	94 512 626	102 186 609

(*) : 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 12 Mai 2022 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 Juillet au 30 Septembre 2022

(unité : Dinars tunisiens)

		Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
	Notes					
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4 – 1	1 622 404	4 708 998	1 020 730	2 698 194	3 909 222
a- Dividendes		-	243 932	-	296 191	296 191
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 622 404	4 465 066	1 020 730	2 402 003	3 613 031
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4 – 2	468 410	1 165 323	432 464	1 672 517	2 016 407
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 090 814	5 874 321	1 453 194	4 370 711	5 925 629
CH 1 - Charges de gestion des placements	4 – 3	269 725	748 948	197 001	574 246	781 131
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 821 089	5 125 373	1 256 193	3 796 465	5 144 498
CH 2 - Autres charges	4 – 4	49 368	136 094	34 821	113 184	144 267
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 771 721	4 989 279	1 221 372	3 683 281	5 000 231
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		576 810	752 629	96 876	79 297	393 137
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		2 348 531	5 741 908	1 318 248	3 762 578	5 393 368
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(576 810)	(752 629)	(96 876)	(79 297)	(393 137)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		78 972	(16 660)	67 012	(86 696)	(19 075)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		-	5 886	-	(16 719)	(16 719)
Frais de négociation de titre		-	-	-	(3 420)	(3 420)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 850 693	4 978 505	1 288 384	3 576 446	4 961 017

(*) : 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 2022

(unité : Dinars tunisiens)

	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 850 693	4 978 505	1 288 384	3 576 446	4 961 017
a- Résultat d'exploitation	1 771 721	4 989 279	1 221 372	3 683 281	5 000 231
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	78 972	(16 660)	67 012	(86 696)	(19 075)
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-	5 886	-	(16 719)	(16 719)
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	(3 420)	(3 420)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>					
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>					
a- Souscriptions	26 561 373	72 941 008	10 305 872	45 454 950	101 925 691
* Capital	21 595 600	60 213 800	8 879 800	39 845 200	87 756 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	3 983 300	11 137 625	1 072 079	4 912 580	10 704 417
* Régularisation des sommes capitalisables	982 473	1 589 583	353 993	697 170	3 464 374
b- Rachats	(11 750 295)	(40 810 937)	(7 531 368)	(35 558 676)	(85 742 154)
* Capital	(9 579 000)	(33 743 800)	(6 490 700)	(31 101 400)	(73 689 200)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(1 765 632)	(6 230 183)	(783 551)	(3 839 403)	(8 981 717)
* Régularisation des sommes capitalisables	(405 663)	(836 954)	(257 117)	(617 873)	(3 071 237)
VARIATION DE L'ACTIF NET	16 661 771	37 108 576	4 062 888	13 472 720	21 144 554
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	122 383 689	101 936 884	90 202 162	80 792 330	80 792 330
b- En fin de période	139 045 460	139 045 460	94 265 050	94 265 050	101 936 884
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 005 035	860 501	783 371	719 824	719 824
b- En fin de période	1 125 201	1 125 201	807 262	807 262	860 501
VALEUR LIQUIDATIVE	123,574	123,574	116,771	116,771	118,462
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,48%	4,31%	1,41%	4,04%	5,54%

(*) : 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 2022 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

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

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

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

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

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

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

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2022, 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 30/09/2022	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations & Valeurs assimilées			100 757 050	103 767 892	74,46%	74,63%	
Titres émis par le Trésor			64 806 000	66 301 679	47,58%	47,68%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 444 834	5,34%	5,35%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 104 153	10,84%	10,86%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN00U20VQYS5	75 000	7 500 000	7 790 400	5,59%	5,60%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	7 500 000	7 794 690	5,59%	5,61%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 177 447	7,30%	7,32%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	500 000	510 259	0,37%	0,37%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	511 066	0,37%	0,37%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	6 000 000	6 018 444	4,32%	4,33%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	9 000 000	9 025 646	6,48%	6,49%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 924 740	1,38%	1,38%	
Titres émis par des sociétés			35 951 050	37 466 213	26,89%	26,95%	
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TN000000000	30 000	3 000 000	3 074 703	2,21%	2,21%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A	TN0007780067	10 000	600 000	614 610	0,44%	0,44%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B	TN0007780075	5 000	500 000	512 729	0,37%	0,37%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	TNO003400348	5 000	66 450	66 459	0,05%	0,05%	
AMEN BANK SUB 2017-1	TN0003400553	10 000	400 000	410 194	0,29%	0,30%	
AMEN BANK SUB 2020-03 CATG B TF	TN0003400660	15 000	1 200 000	1 255 654	0,90%	0,90%	
AMEN BANK SUB 2020-03 CATG C FX	TN000340678	5 000	500 000	523 796	0,38%	0,38%	
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	25 000	2 500 000	2 577 359	1,85%	1,85%	
AMEN BANK SUBORDONNE 2016	TN0003400538	20 000	800 000	841 293	0,60%	0,61%	
ATB SUBORDONNE 2017	TN0003600640	10 000	600 000	622 402	0,45%	0,45%	
ATL 2018-1	TN0004700753	10 000	200 000	202 765	0,15%	0,15%	BB
ATL 2019-1	TN0004700803	20 000	1 200 000	1 291 224	0,93%	0,93%	BBB-
ATL SUB 2017-2 7 ANS 7.9%	TN0004700712	15 000	900 000	954 542	0,68%	0,69%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-2 7	TN0006610430	20 000	800 000	829 180	0,60%	0,60%	BB+
ATTIJARI LEAS SUB 2018-1	TN0006610513	10 000	200 000	204 151	0,15%	0,15%	BB-
BH 2009	TN0001900844	5 000	115 000	118 660	0,09%	0,09%	BBB-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	TN0001901032	15 000	300 000	309 131	0,22%	0,22%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	TN0001901032	5 000	100 000	103 044	0,07%	0,07%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	TN0001901081	15 000	600 000	621 294	0,45%	0,45%	
BNA SUB 2017-1	TN0003100716	10 000	400 000	408 473	0,29%	0,29%	
BNA SUB 2018-1	TN0003100757	10 000	200 000	201 881	0,14%	0,15%	
BTE 2019-1 (A) TF 11%	TN0001300664	7 500	450 000	478 642	0,34%	0,34%	
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	TN0001300672	7 500	450 000	474 001	0,34%	0,34%	
CIL 2018/1 5 ANS TX 10.60	TN0004201455	10 000	400 000	423 883	0,30%	0,30%	BBB-

CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	TN0004201471	15 000	900 000	924 441	0,66%	0,66%	BBB-
Hannibal LEASE 2016-2	TN0007310337	20 000	800 000	842 257	0,60%	0,61%	BB
HL 2017-2 CATEG B 7 ANS 7	TN0007310410	28 500	1 140 000	1 156 280	0,83%	0,83%	BB
HL 2017-3	TN0007310444	15 000	900 000	940 359	0,67%	0,68%	BB
HL 2018-2	TN0007310493	5 000	200 000	209 525	0,15%	0,15%	BB
HL 2020-02	TN0007310543	30 000	2 400 000	2 579 544	1,85%	1,86%	BB-
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	1 700 000	1 767 963	1,27%	1,27%	BB+
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3	TN0006720122	10 000	200 000	205 919	0,15%	0,15%	BB
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3	TN0006720122	2 500	50 000	51 480	0,04%	0,04%	BB
STB 2010/1	TN0002601045	10 000	199 600	204 052	0,15%	0,15%	
STB SUB 2019-1 (A) TF 10.5%	TN0002601144	20 000	1 200 000	1 284 506	0,92%	0,92%	
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	TN0002601151	15 000	900 000	952 922	0,68%	0,69%	
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	TN0002601219	20 000	1 200 000	1 246 396	0,89%	0,90%	
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	TN0002601201	5 000	500 000	520 252	0,37%	0,37%	
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	3 000 000	3 139 009	2,25%	2,26%	
Tunisie Leasing 2017-1	TN0002101962	20 000	800 000	815 865	0,59%	0,59%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-2	TN0002101988	10 000	600 000	625 341	0,45%	0,45%	BBB+
TLF 2019-1 CB TF	TN0002102127	4 000	320 000	327 796	0,24%	0,24%	BBB
TLF2019-1 TAUX VAR CATG A	TN0002102119	4 000	160 000	163 054	0,12%	0,12%	BBB
TL SUB 2018	TN0002102077	20 000	800 000	841 151	0,60%	0,60%	BBB-
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	6 000	600 000	643 559	0,46%	0,46%	BB+
UIB 2011-1 CAT B	TN0003900263	20 000	900 000	904 472	0,65%	0,65%	
Titres OPCVM			6 143 720	6 105 884	4,38%	4,39%	
SICAV-BH obligataire	TN0001900752	59 173	6 143 720	6 105 884	4,38%	4,39%	
Total			106 900 770	109 873 776	78,85%	79,02%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **29 179 894** dinars au 30-09-2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2022	% Actif	% Actif Net	Emetteur
CD260922/061022BH	TNQ87MS8XOZ8	10	8,28	1 497 246	1 498 623	1,08%	1,08%	BH BANK
CD230922/031022BH	TN1GN6U4V761	10	8,28	2 495 411	2 499 082	1,79%	1,80%	BH BANK
CD220922/121022BH	TN95L1ZMG146	20	8,28	2 490 842	2 494 963	1,79%	1,79%	BH BANK
CD220922/02102022BH	TN1GN6U4V761	10	8,28	2 994 493	2 999 449	2,15%	2,16%	BH BANK
CD220622/191222BTE	TNVR3RZWIY63	180	9,00	4 827 751	4 924 402	3,53%	3,54%	BTE
CD300822/081222UF	TN2R34ZF4LW1	100	9,82	1 957 514	1 971 110	1,41%	1,42%	UNION DE FACTORING
CD120722/291222UF	TN9TDOGRRDT7	170	9,93	1 928 334	1 962 481	1,41%	1,41%	UNION DE FACTORING
CD080722/251222UF	TN4756W23RJ2	170	9,93	1 928 334	1 964 167	1,41%	1,41%	UNION DE FACTORING
CD060722/231222UF	TN0IX1RE44H6	170	9,93	1 928 334	1 965 010	1,41%	1,41%	UNION DE FACTORING
CD050922/141222UF	TN2OHD6LDVS9	100	9,80	978 799	984 312	0,71%	0,71%	UNION DE

								FACTORING
CD010822/191222BTE	TND34ZE5EK13	140	9,15	4 862 557	4 922 443	3,53%	3,54%	BTE
CD220722/301022UF	TNZLYVAUOKW4	100	9,80	978 799	993 852	0,71%	0,71%	UNION DE FACTORING
Total Certificats de Dépôt				28 868 414	29 179 894	13,17%	13,20%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **278 644** dinars au 30-09-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Dépôts à vue	278 644	11 780 054	3 846 061
Total	278 644	11 780 054	3 846 061

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **19 100** dinars au 30-09-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Agios Crédoeurs à encaisser (*)	19 100	965	8 031
Solde des souscriptions/Rachats	-	34 325	-
Total	19 100	35 290	8 031

(*) à partir du 28/09/2021, la sicav a adopté la méthode de l'estimation des intérêts courus sur les dépôts à vue. Ces sommes ont été présentées parmi « les intérêts courus sur dépôts à vue » au 30/09/2021

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **269 725** dinars au 30-09-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Rémunération du gestionnaire à payer	47 598	34 765	36 509
Rémunération du distributeur à payer	222 127	162 236	170 376
Total	269 725	197 001	206 885

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2022 à **36 229** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Jetons de présence	11 219	11 235	15 000
Redevances CMF à payer	10 967	7 607	8 094
Autres charges AGO amortis	1 298	2 447	-
Honoraires CAC à payer	11 225	17 517	18 534
TCL à payer	1 520	1 318	1 212
Agios Crédoeurs (*)	-	10 451	-
Total	36 229	50 575	42 840

(*) A la date du 28/09/2021, le dépositaire a versé 11 844 DT représentant le montant des agios créditeurs du 1er Trimestre de 2021. La sicav a procédé à l'abonnement de ce montant sur une durée de 17 jours commençant le 28/09/2021.

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-07-2022 au 30-09-2022 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31-12-2021</u>	
Montant	96 543 516
Nombre de titres	860 501
Nombre d'actionnaires	1 492
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant (nominal)	60 213 800
Nombre de titres émis	602 138
<u>Rachats effectués</u>	
Montant (nominal)	(33 743 800)
Nombre de titres rachetés	(337 438)
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(16 660)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	5 886
Frais de négociation de titre	-
Régularisation des sommes non capitalisables	3 248 380
Résultat incorporé à la VL (*)	5 393 368
Régularisation du résultat incorporé à la VL	1 659 062
<u>Capital au 30-09-2022</u>	
Montant	133 303 552
Nombre de titres	1 125 201
Nombre d'actionnaires	1 563

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 30-09-2022 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	5 000 231	393 137	1 659 062	7 052 430
Exercice en cours	4 989 279	-	752 629	5 741 908

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 12 Mai 2022 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 2022 au 30 septembre 2022 la somme de **1 622 404** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 30/09/2022	01/07/2021 Au 30/09/2021	01/01/2021 Au 30/09/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des BTA	947 824	2 440 156	311 846	319 079	785 485
Revenus des titres OPCVM	-	243 932	-	296 191	296 191
Revenus des obligations	674 580	2 024 910	708 884	2 082 924	2 827 546
TOTAL	1 622 404	4 708 998	1 020 730	2 698 194	3 909 222

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 2022 au 30 Septembre 2022 la somme de **468 410** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/07/2022 Au 30/09/2022	01/01/2022 Au 30/09/2022	01/07/2021 Au 30/09/2021	01/01/2021 Au 30/09/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts des placements à termes	27 258	71 524	10 121	26 770	58 867
Intérêts des certificats de dépôts	441 152	1 093 799	422 343	1 603 712	1 915 505
Intérêts des Billets de trésoreries	-	-	-	42 035	42 035
Total	468 410	1 165 323	432 464	1 672 517	2 016 407

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} juillet 2022 au 30 septembre 2022 à **269 725** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	Au 30/09/2022	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	47 598	132 167	34 765	101 338	137 847
Rémunération du distributeur	222 127	616 781	162 236	472 908	643 284
Total	269 725	748 948	197 001	574 246	781 131

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} juillet 2022 au 30 septembre 2022 à **49 368** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021	01/01/2021
	Au 30/09/2022	Au 30/09/2022	Au 30/09/2021	Au 30/09/2021	Au 31/12/2021
Redevances CMF	31 733	88 112	23 176	67 558	91 898
Honoraires commissaires aux comptes	6 567	16 324	1 017	14 481	15 498
Autres charges AGO amortis	2 001	5 791	3 251	8 804	7 025
Jetons de présence	3 781	11 219	3 777	11 208	14 974
TCL	5 286	14 447	3 600	10 933	14 672
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Autres charges	-	1	-	-	-
Total	49 368	136 094	34 821	113 184	144 267

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $269\,725/126\,303\,826= 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $49\,368 /126\,303\,826= 0,04\%$.

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.