

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DÉCEMBRE 2022 AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 31 décembre 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} octobre au 31 décembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 143 538 915**, un actif net de **D : 143 190 985** et un bénéfice de la période de **D : 2 086 949**.

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 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 20 180 dinars.

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

Tunis, le 27 janvier 2023

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 décembre 2022
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>	Notes	31/12/2022	31/12/2021
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	113 051 787	76 352 312
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		6 878 065	4 885 489
b- Obligations et valeurs assimilées		106 173 722	71 466 823
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		30 436 327	25 826 266
a- Placements monétaires	3 - 2	30 085 178	21 980 205
b- Disponibilités	3 - 3	351 149	3 846 061
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	50 801	8 031
TOTAL ACTIF		143 538 915	102 186 609
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	294 649	206 885
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	53 281	42 840
TOTAL PASSIF		347 930	249 725
<u>ACTIF NET</u>			
CP1 - Capital	3 - 7	135 276 095	96 543 516
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		7 914 890	5 393 368
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	7 914 890	5 393 368
ACTIF NET		143 190 985	101 936 884
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		143 538 915	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 octobre au 31 décembre 2022

(unité: Dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	1 880 715	6 589 713	1 211 028	3 909 222
a- Dividendes		-	243 932	-	296 191
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 880 715	6 345 781	1 211 028	3 613 031
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	488 905	1 654 228	343 890	2 016 407
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 369 620	8 243 941	1 554 918	5 925 629
-					
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	294 649	1 043 597	206 885	781 131
-					
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 074 971	7 200 344	1 348 033	5 144 498
-					
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	59 833	195 927	31 083	144 267
-					
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 015 138	7 004 417	1 316 950	5 000 231
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		157 844	910 473	313 840	393 137
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		2 172 982	7 914 890	1 630 790	5 393 368
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(157 844)	(910 473)	(313 840)	(393 137)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		77 776	61 116	67 621	(19 075)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		(5 965)	(79)	-	(16 719)
Frais de négociation de titre		-	-	-	(3 420)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 086 949	7 065 454	1 384 571	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 octobre au 31 décembre 2022

(unité : Dinars tunisiens)

	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 086 949	7 065 454	1 384 571	4 961 017
a- Résultat d'exploitation	2 015 138	7 004 417	1 316 950	5 000 231
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	77 776	61 116	67 621	(19 075)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	(5 965)	(79)	-	(16 719)
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	(3 420)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>				
a- Souscriptions	83 575 877	156 516 885	56 470 741	101 925 691
* Capital	66 780 100	126 993 900	47 911 700	87 756 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	12 372 552	23 510 177	5 791 837	10 704 417
* Régularisation des sommes capitalisables	4 423 225	6 012 808	2 767 204	3 464 374
b- Rachats	(81 517 301)	(122 328 238)	(50 183 478)	(85 742 154)
* Capital	(65 178 700)	(98 922 500)	(42 587 800)	(73 689 200)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(12 073 220)	(18 303 403)	(5 142 314)	(8 981 717)
* Régularisation des sommes capitalisables	(4 265 381)	(5 102 335)	(2 453 364)	(3 071 237)
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 145 525	41 254 101	7 671 834	21 144 554
AN 4 - Actif net				
a- En début de période	139 045 460	101 936 884	94 265 050	80 792 330
b- En fin de période	143 190 985	143 190 985	101 936 884	101 936 884
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a- En début de période	1 125 201	860 501	807 262	719 824
b- En fin de période	1 141 215	1 141 215	860 501	860 501
VALEUR LIQUIDATIVE	125,472	125,472	118,462	118,462
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,54%	5,92%	1,45%	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} octobre au 31 décembre 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 31 décembre 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 31/12/2022	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations & Valeurs assimilées			102 648 550	106 173 722	70,46%	70,63%	
Titres émis par le Trésor			68 806 000	70 885 744	46,57%	46,69%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 064 553	4,92%	4,93%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 370 323	10,71%	10,73%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	75 000	7 500 000	7 937 063	5,53%	5,54%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	7 500 000	7 932 312	5,53%	5,54%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 354 893	7,21%	7,23%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	500 000	519 507	0,36%	0,36%	
EMP NAT 22 T2 CBTf	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	520 493	0,36%	0,36%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	6 000 000	6 131 566	4,27%	4,28%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	9 000 000	9 187 851	6,40%	6,42%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 832 427	1,28%	1,28%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	2 400 000	2 420 252	1,69%	1,69%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 600 000	1 614 504	1,12%	1,13%	
Titres émis par des sociétés			33 842 550	35 287 978	23,89%	23,94%	
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TN0000000000	30 000	3 000 000	3 135 216	2,18%	2,19%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A	TN0007780067	10 000	600 000	627 919	0,44%	0,44%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B	TN0007780075	5 000	500 000	524 323	0,37%	0,37%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	TN0003400348	5 000	66 450	67 189	0,05%	0,05%	
AMEN BANK SUB 2017-1	TN0003400553	10 000	400 000	416 283	0,29%	0,29%	
AMEN BANK SUB 2020-03 CATG B TF	TN0003400660	15 000	1 200 000	1 277 915	0,89%	0,89%	
AMEN BANK SUB 2020-03 CATG C FX	TN000340678	5 000	500 000	533 273	0,37%	0,37%	
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	25 000	2 500 000	2 626 707	1,83%	1,83%	
AMEN BANK SUBORDONNE 2016	TN0003400538	20 000	400 000	402 696	0,28%	0,28%	
ATB SUBORDONNE 2017	TN0003600640	10 000	600 000	633 600	0,44%	0,44%	
ATL 2018-1	TN0004700753	10 000	200 000	206 112	0,14%	0,14%	BB
ATL 2019-1	TN0004700803	20 000	800 000	805 288	0,56%	0,56%	BBB-
ATL SUB 2017-2 7 ANS 7.9%	TN0004700712	15 000	600 000	608 000	0,42%	0,42%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-2 7	TN0006610430	20 000	800 000	841 844	0,59%	0,59%	BB+
ATTIJARI LEAS SUB 2018-1	TN0006610513	10 000	200 000	207 890	0,14%	0,15%	BB-
BH 2009	TN0001900844	5 000	76 500	76 509	0,05%	0,05%	BBB-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	TN0001901032	15 000	300 000	314 645	0,22%	0,22%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	TN0001901032	5 000	100 000	104 882	0,07%	0,07%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	TN0001901081	15 000	600 000	632 519	0,44%	0,44%	
BNA SUB 2017-1	TN0003100716	10 000	400 000	414 562	0,29%	0,29%	
BNA SUB 2018-1	TN0003100757	10 000	200 000	205 208	0,14%	0,14%	
BTE 2019-1 (A) TF 11%	TN0001300664	7 500	450 000	488 624	0,34%	0,34%	

BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	TN0001300672	7 500	450 000	483 181	0,34%	0,34%	
CIL 2018/1 5 ANS TX 10.60	TN0004201455	10 000	400 000	432 433	0,30%	0,30%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	TN0004201471	15 000	750 000	754 660	0,53%	0,53%	BBB-
Hannibal LEASE 2016-2	TN0007310337	20 000	400 000	402 340	0,28%	0,28%	BB
HL 2017-2 CATEG B 7 ANS 7	TN0007310410	28 500	1 140 000	1 174 325	0,82%	0,82%	BB
HL 2017-3	TN0007310444	15 000	900 000	955 332	0,67%	0,67%	BB
HL 2018-2	TN0007310493	5 000	200 000	213 861	0,15%	0,15%	BB
HL 2020-02	TN0007310543	30 000	1 800 000	1 820 491	1,27%	1,27%	BB-
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	1 700 000	1 800 871	1,25%	1,26%	BB+
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3	TN0006720122	10 000	200 000	209 705	0,15%	0,15%	BB
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3	TN0006720122	2 500	50 000	52 426	0,04%	0,04%	BB
STB 2010/1	TN0002601045	10 000	199 600	206 185	0,14%	0,14%	
STB SUB 2019-1 (A) TF 10.5%	TN0002601144	20 000	800 000	806 076	0,56%	0,56%	
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	TN0002601151	15 000	600 000	603 906	0,42%	0,42%	
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	TN0002601219	20 000	1 200 000	1 271 803	0,89%	0,89%	
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	TN0002601201	5 000	500 000	531 342	0,37%	0,37%	
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	3 000 000	3 191 638	2,22%	2,23%	
Tunisie Leasing 2017-1	TN0002101962	20 000	800 000	828 448	0,58%	0,58%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-2	TN0002101988	10 000	600 000	635 262	0,44%	0,44%	BBB+
TLF 2019-1 CB TF	TN0002102127	4 000	320 000	857 358	0,60%	0,60%	BBB
TLF2019-1 TAUX VAR CATG A	TN0002102119	4 000	160 000	335 345	0,23%	0,23%	BBB
TL SUB 2018	TN0002102077	20 000	800 000	486 702	0,34%	0,34%	BBB-
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	6 000	480 000	166 163	0,12%	0,12%	BB+
UIB 2011-1 CAT B	TN0003900263	20 000	900 000	915 907	0,64%	0,64%	
WIFAK BANK 2022-2	TN0003900264	10 000	1 000 000	1 001 014	0,70%	0,70%	
Titres OPCVM			6 835 564	6 878 065	4,79%	4,80%	
SICAV-BH obligataire	TN0001900752	65 673	6 835 564	6 878 065	4,79%	4,80%	
Total			109 484 114	113 051 787	75,25%	75,43%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **30 085 178** dinars au 31-12-2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif	% Actif Net	Emetteur
CD231222/120123BH	2312120123DP	20	8,8	1 992 242	1 995 733	1,39%	1,39%	BH BANK
CD261222/150123BH	2612150123DP	20	8,8	2 988 363	2 991 854	2,08%	2,09%	BH BANK
CD191222/190323BH	1912190322DP	90	9,5	3 434 909	3 444 311	2,40%	2,41%	BH BANK
CD291222/290323UF	2912290323UF	90	10,0	1 960 976	1 962 276	1,37%	1,37%	UNION DE FACTORING
CD211222/210323UF	2112210323UF	90	10,0	980 488	982 873	0,68%	0,69%	UNION DE FACTORING
CD261222/050423UF	2612050423UF	100	10,0	1 956 757	1 959 351	1,37%	1,37%	UNION DE FACTORING

CD231222/230323UF	2312230323UF	90	10,0	1 960 976	1 964 878	1,37%	1,37%	UNION DE FACTORING
CD081222/080323UF	0812080323UF	90	10,2	1 960 405	1 970 964	1,37%	1,38%	UNION DE FACTORING
CD301222/290123UF	3012290123UF	30	10,0	1 986 777	1 987 658	1,38%	1,39%	UNION DE FACTORING
CD191222/190323BTE	1912190323BT	90	9,5	9 814 026	9 840 889	6,86%	6,87%	BTE
CD141222/140323UF	1412140323UF	90	10,0	980 488	984 391	0,69%	0,69%	UNION DE FACTORING
Total Certificats de Dépôt				30 016 407	30 085 178	10,66%	10,69%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **351 149** dinars au 31-12-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Dépôts à vue	351 149	3 846 061
Total	351 149	3 846 061

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **50 801** dinars au 31-12-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Annuité EO BH 2009 échue à encaisser	43 376	-
Compte d'attente "commission bancaire"	29	-
Agios Crédeurs à encaisser	7 396	8 031
Total	50 801	8 031

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **294 649** dinars au 31-12-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Rémunération du gestionnaire à payer	51 997	36 509
Rémunération du distributeur à payer	242 652	170 376
Total	294 649	206 885

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2022 à **53 281** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Jetons de présence	15 000	15 000
Redevances CMF à payer	11 558	8 094
Honoraires CAC à payer	23 634	18 534
TCL à payer	3 089	1 212
Total	53 281	42 840

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-10-2022 au 31-12-2022 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021	
Montant	96 543 516
Nombre de titres	860 501
Nombre d'actionnaires	1 492
Souscriptions réalisées	
Montant (nominal)	126 993 900
Nombre de titres émis	1 269 939
Rachats effectués	
Montant (nominal)	(98 922 500)
Nombre de titres rachetés	(989 225)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	61 116
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(79)
Frais de négociation de titre	-
Régularisation des sommes non capitalisables	3 447 341
Résultat incorporé à la VL (*)	5 393 368
Régularisation du résultat incorporé à la VL	1 759 433
Capital au 31-12-2022	
Montant	135 276 095
Nombre de titres	1 141 215
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 31-12-2022 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	1 759 433	7 152 801
Exercice en cours	7 004 417	-	910 473	7 914 890

(*) : 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} octobre 2022 au 31 décembre 2022 la somme de **1 880 715** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du			
	01/10/2022 Au 31/12/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022	01/10/2021 Au 31/12/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des BTA	1 225 746	3 665 902	466 406	785 485
Revenus des titres OPCVM	-	243 932	-	296 191
Revenus des obligations	654 969	2 679 879	744 622	2 827 546
TOTAL	1 880 715	6 589 713	1 211 028	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} octobre 2022 au 31 décembre 2022 la somme de **488 905** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du			
	01/10/2022 Au 31/12/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022	01/10/2021 Au 31/12/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts des placements à termes	10 596	82 120	32 097	58 867
Intérêts des certificats de dépôts	478 309	1 572 108	311 793	1 915 505
Intérêts des Billets de trésoreries	-	-	-	42 035
Total	488 905	1 654 228	343 890	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} octobre 2022 au 31 décembre 2022 à **294 649** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2022 Au 31/12/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022	01/10/2021 Au 31/12/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	51 997	184 164	36 509	137 847
Rémunération du distributeur	242 652	859 433	170 376	643 284
Total	294 649	1 043 597	206 885	781 131

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} octobre 2022 au 31 décembre 2022 à **59 833** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2022 Au 31/12/2022	01/01/2022 Au 31/12/2022	01/10/2021 Au 31/12/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Redevances CMF	34 664	122 776	24 340	91 898
Honoraires commissaires aux comptes	12 409	28 733	1 017	15 498
Autres charges AGO amortis	1 628	7 419	- 1 779	7 025
Jetons de présence	3 781	15 000	3 766	14 974
TCL	7 351	21 798	3 739	14 672
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200
Autres charges	-	1	-	-
Total	59 833	195 927	31 083	144 267

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $294\,649/137\,169\,623= 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $59\,833/137\,169\,623= 0,04\%$.

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.