

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, 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 « SICAV BH OBLIGATAIRE » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total du bilan de **108.696.795** Dinars, un actif net de **108.074.020** Dinars et un bénéfice de la période de **1.424.860** Dinars.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE », comprenant le bilan au 30 Juin 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 30 Juin 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Autres obligations légales et réglementaires

- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 17,99% de son actif en titres émis ou garanties par BH Bank, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 11,31% de son actif en titres émis par AMEN BANK, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 5,04% de son actif net en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières, ce qui est en dépassement par rapport à la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 23,82% de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- Au 30 Juin 2021, la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » dispose de placements en bon de caisse pour un montant de 5 619 571 Dinars. Le Conseil du Marché financier a considéré que les liquidités pouvant être détenues par un OPCVM sont celles détaillés au niveau du communiqué du CMF paru dans son bulletin n° 2007 du 13 janvier 2004, qui se limitent aux seuls dépôts à vue, dépôts à terme et disponibilités. Par conséquent, le Conseil du Marché financier a considéré que les placements en Bons de caisse ne sont pas autorisés par la réglementation en vigueur se rapportant aux OPCVM.

Tunis, le 30 juillet 2021

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN
Arrêté au 30/06/2021
(Unité : En Dinars)

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	56 605 561	64 712 045	64 118 045
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 441 776	4 496 727	5 305 212
b - Obligations et Valeurs assimilées		51 163 785	60 215 318	58 812 833
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3-3	51 991 149	25 514 528	42 548 197
a - Placements monétaires		26 104 143	998 737	9 978 782
b - Disponibilités		25 887 006	24 515 791	32 569 415
AC 3 - Créances d'exploitation	3-5	100 085	50 104	100 085
TOTAL ACTIF		108 696 795	90 276 677	106 766 327
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	162 276	103 978	153 627
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	460 499	622 107	440 022
TOTAL PASSIF		622 775	726 085	593 649
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-6	105 334 786	86 928 839	100 625 450
CP 2 - Sommes distribuables		2 739 234	2 621 753	5 547 228
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		918	539	623
b - Sommes distribuables de la période		2 738 316	2 621 214	5 546 605
ACTIF NET		108 074 020	89 550 592	106 172 678
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		108 696 795	90 276 677	106 766 327

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 Avril au 30 Juin 2021
(Unité : en Dinars)

	Notes	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	841 771	1 696 293	1 045 776	2 072 836	3 886 364
a - Dividendes		0	0	0	0	0
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		841 771	1 696 293	1 045 776	2 072 836	3 886 364
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	807 573	1 509 201	440 152	783 848	1 825 174
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 649 344	3 205 494	1 485 928	2 856 684	5 711 538
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	160 800	312 437	103 688	203 985	471 976
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 488 544	2 893 057	1 382 240	2 652 699	5 239 562
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	43 186	86 736	38 135	76 063	155 636
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 445 358	2 806 321	1 344 105	2 576 636	5 083 926
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-83 808	-68 005	-7 704	44 578	462 679
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 361 550	2 738 316	1 336 401	2 621 214	5 546 605
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		83 808	68 005	7 704	-44 578	-462 679
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-73 306	-189 441	11 645	70 255	148 987
* +/- values réalisées sur cession des titres		52 709	126 178	567	567	13 974
* Frais de négociation des titres		99	-1 259	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 424 860	2 741 799	1 356 317	2 647 458	5 246 887

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 Avril au 30 Juin 2021
(Unité : en Dinars)

	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 445 358	2 806 321	1 344 105	2 576 636	5 083 926
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-73 306	-189 441	11 645	70 255	148 987
c - +/- values réalisées sur cession de titres	52 709	126 178	567	567	13 974
d - Frais de négociation de titres	99	-1 259	0	0	0
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	5 544 804	5 544 804	4 909 363	4 909 363	4 909 363
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	33 983 219	52 700 088	22 161 090	45 805 665	94 399 253
* Capital	32 750 200	50 588 300	21 378 300	43 826 900	91 050 100
* Régularisation des sommes non distrib.	-390 824	-598 869	-268 346	-555 971	-1 111 599
* Régularisation des sommes distrib.	1 623 843	2 710 657	1 051 136	2 534 736	4 460 752
b - Rachats	35 167 135	47 995 741	22 805 777	37 159 570	71 730 502
* Capital	33 552 200	45 759 500	21 739 900	35 354 900	68 806 600
* Régularisation des sommes non distrib.	-401 093	-543 927	-271 314	-445 253	-833 853
* Régularisation des sommes distrib.	2 016 028	2 780 168	1 337 191	2 249 923	3 757 755
VARIATION DE L'ACTIF NET	-5 303 860	1 901 342	-4 197 733	6 384 190	23 006 275
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	113 377 880	106 172 678	93 748 326	83 166 403	83 166 403
b - En fin de période	108 074 020	108 074 020	89 550 593	89 550 593	106 172 678
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 074 174	1 017 866	883 767	795 431	795 431
b - En fin de période	1 066 154	1 066 154	880 151	880 151	1 017 866
VALEUR LIQUIDATIVE	101,368	101,368	101,745	101,745	104,309
<u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>					
	4,82%	4,85%	5,81%	5,87%	5,36%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30 Juin 2021
(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SICAV BH OBLIGATAIRE :

SICAV BH OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 juin 1997, et a reçu l'agrément du ministre des finances le 14 avril 1997.

1- Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2021, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- Principes comptables appliqués :

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre 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 portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en comptes en résultat à la date de détachement du coupon.

2-2 Evaluation 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 cotation à un prix différent ;
- à 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 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société 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.

2-3 Evaluation des autres valeurs du portefeuille titres et des placements monétaires.

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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 distribuable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur 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 distribuable ». 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- Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3-1 Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à **56 605 561** Dinars, contre un solde de **64 712 045** Dinars au 30/06/2020. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 30 Juin 2021 se détaillent ainsi :

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.06.2021	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
<u>Obligations de sociétés</u>		50 137 551,550	51 163 785,457	47,07%	47,34%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	5 000	400 000,000	400 867,946	0,37%	0,37%	AA+
AMEN BANK SUB 2009 (A)	20 000	532 780,000	550 233,526	0,51%	0,51%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	15 000	399 508,846	416 912,667	0,38%	0,39%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	5 000	132 705,186	138 506,460	0,13%	0,13%	-
AMEN BANK SUB 2010	40 000	1 332 977,143	1 397 402,042	1,29%	1,29%	-
AMEN BANK SUB 2011-1	40 000	400 000,000	414 867,288	0,38%	0,38%	-
AMEN BANK SUB 2010	35 000	1 166 550,000	1 222 921,787	1,13%	1,13%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	40 000	800 000,000	828 805,260	0,76%	0,77%	-
AMEN BANK SUB 2020-03	20 000	2 000 000,000	2 055 653,698	1,89%	1,90%	-
AMEN BANK SUB 2021-1	31 000	3 100 000,000	3 138 345,217	2,89%	2,90%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	30 000	1 800 000,000	1 865 687,671	1,72%	1,73%	-
ATB SUB 2017	37 500	3 000 000,000	3 060 024,329	2,82%	2,83%	-
ATL 2015-1	20 000	800 000,000	848 588,274	0,78%	0,79%	BBB
ATL 2016-1	30 000	1 200 000,000	1 200 815,342	1,10%	1,11%	BBB
ATL 2017-1	50 000	3 000 000,000	3 055 390,685	2,81%	2,83%	BBB
ATL 2018-1 (B) TV	10 000	600 000,000	639 481,940	0,59%	0,59%	BB
ATL SUB 2017	5 000	400 000,000	417 869,150	0,38%	0,39%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-1	20 000	1 200 000,000	1 269 711,781	1,17%	1,17%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 5 ANS	5 000	100 000,000	102 012,055	0,09%	0,09%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	5 000	300 000,000	306 193,973	0,28%	0,28%	BB+
BH 2009	75 000	2 302 550,000	2 351 229,266	2,16%	2,18%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	50 000	2 000 000,000	2 026 519,671	1,86%	1,88%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	700	28 000,000	28 371,275	0,03%	0,03%	-
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	6 000	360 000,000	366 507,558	0,34%	0,34%	-
BNA SUB 2009	25 000	499 300,000	504 320,077	0,46%	0,47%	-
BNA SUB 2017-1	40 000	2 400 000,000	2 414 297,425	2,22%	2,23%	-
BNA SUB 2017-1	24 000	1 440 000,000	1 448 578,455	1,33%	1,34%	-
BNA SUB 2018-1 TV	10 000	600 000,000	635 912,054	0,59%	0,59%	-
BNA SUB 2018-1 TV	33 330	1 999 800,000	2 119 494,878	1,95%	1,96%	-
BTK 2009 (C)	15 000	399 450,000	407 332,298	0,37%	0,38%	-

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.06.2021	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
CIL-2016-2	5 000	100 000,000	102 235,617	0,09%	0,09%	BBB-
CIL 2017-1	3 000	60 000,000	60 039,978	0,06%	0,06%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	5 000	400 000,000	402 393,425	0,37%	0,37%	BBB-
AMEN BANK SUB 2008	7 500	262 500,000	264 115,850	0,24%	0,24%	-
ATTIJARI LEASING SUB 2014	5 000	100 000,000	103 176,438	0,09%	0,10%	B+
HL 2014-1	6 000	120 000,000	125 005,677	0,12%	0,12%	BB-
HL 2016-2	20 000	1 200 000,000	1 244 390,137	1,14%	1,15%	BB
HL 2017-1 (A)	5 000	100 000,000	102 364,165	0,09%	0,09%	BB
HL 2017-1 (B)	5 000	300 000,000	307 277,917	0,28%	0,28%	BB
HL 2017-3	15 000	1 200 000,000	1 233 849,863	1,14%	1,14%	BB
HL SUB 2018-1 (A) TV	7 500	300 000,000	301 900,833	0,28%	0,28%	B+
HL 2020-02	18 160	1 816 000,000	1 913 039,079	1,76%	1,77%	BB-
HL 2020-03	12 000	1 200 000,000	1 241 448,329	1,14%	1,15%	B+
HL SUB 2018-1 (A) TV	10 000	400 000,000	402 534,444	0,37%	0,37%	B+
ML SUB 2018-1 (A) TV	4 500	180 000,000	182 128,655	0,17%	0,17%	BB
ML SUB 2018-1 (A) TV	20 000	800 000,000	809 460,690	0,74%	0,75%	BB
SERVICOM 2016 (*)	5 000	300 000,000	85,354	0,00%	0,00%	CCC+
STB 2008/1	5 000	93 750,375	94 465,857	0,09%	0,09%	-
STB 2010/1 (B)	20 000	532 600,000	538 786,915	0,50%	0,50%	-
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	5 000	400 000,000	416 327,321	0,38%	0,39%	-
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	6 000	480 000,000	488 395,398	0,45%	0,45%	-
TL 2014-2	10 000	200 000,000	206 769,973	0,19%	0,19%	BBB+
TL 2017-1	10 000	600 000,000	602 461,808	0,55%	0,56%	BBB+
TL 2017-2	10 000	800 000,000	820 560,658	0,75%	0,76%	BBB+
TL SUB 2016 (A)	10 000	200 000,000	204 064,438	0,19%	0,19%	BB+
TLF 2019-1 (B) TF	7 500	750 000,000	750 576,986	0,69%	0,69%	BBB
TLF 2019-1 (B) TF	4 000	400 000,000	400 307,726	0,37%	0,37%	BBB
TLF SUB 2020	7 000	700 000,000	724 060,822	0,67%	0,67%	BB+
TLF2019-1 (A) TV	7 500	450 000,000	450 269,334	0,41%	0,42%	BBB
UIB 2009 TRANCHE (B)	30 000	799 080,000	832 728,572	0,77%	0,77%	-
UIB SUB 2016 (A)	10 000	200 000,000	205 709,150	0,19%	0,19%	-
Titres des OPCVM		4 888 335,298	5 441 775,550	5,01%	5,04%	
SICAV BH CAPITALISATION	28 022	937 210,738	951 907,340	0,88%	0,88%	-
TUNISIE SICAV	22 030	3 951 124,560	4 489 868,210	4,13%	4,15%	-
Total Général		55 025 886,848	56 605 561,007	52,08%	52,38%	

Les entrées au portefeuille titres ont enregistré au cours du deuxième trimestre 2021, **3 100 000** Dinars sous forme d'obligations de sociétés et **3 000 027** Dinars sous forme de titres des OPCVM.

Les sorties du portefeuille titres au cours du deuxième trimestre 2021 concernent le remboursement des obligations des sociétés échus pour un montant de **5 149 500** Dinars et la cession de titres des OPCVM pour un montant de **3 361 276** Dinars.

(*) Emprunt Obligataire « SERVICOM 2016 »

Les cinquième, sixième, septième et huitième échéances de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » prévues respectivement pour le 12 Février 2019, le 12 Août 2019, le 12 Février 2020 et le 12 Août 2020 n'ont pas été réglé aux échéances convenues.

La SICAV BH Obligataire a procédé au reclassement de ces échéances impayées, dont le montant en principal s'élève à 200.000 Dinars, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitations ». La SICAV BH Obligataire a procédé aussi à la suspension de la comptabilisation des produits d'intérêts sur cet Emprunt Obligataire, et à la constatation d'une dépréciation pour un montant de 100.000 Dinars.

SICAV BH Obligataire a convenu à un accord de restructuration de cet emprunt qui a été validé par l'assemblée Générale spécial des souscripteurs du 01/10/2019. Cet accord porte principalement sur la modification du taux de rémunération de l'emprunt qui passe de 8.2% à 11.6% et le rééchelonnement de la créance. Cet accord n'a pas été respecté.

SICAV BH Obligataire a constaté au cours du deuxième trimestre 2021 une dépréciation de 127 715 Dinars sur ce titre.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **841 771** Dinars pour la période allant du 01/04/2021 au 30/06/2021 contre **1 045 776** Dinars pour la période allant du 01/04/2020 au 30/06/2020 et se détaillent ainsi

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2021 Au 30/06/2021	Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Revenus des obligations	841 771	1 696 293	1 045 776	2 072 836	3 886 364
Total	841 771	1 696 293	1 045 776	2 072 836	3 886 364

3-3 Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les disponibilités s'élèvent au 30/06/2021 à **51 991 149** Dinars et se détaillent comme suit :

a. Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à **26 104 143** Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2021	% Actif	Emetteur	Note
Certificats de Dépôt				25 104 294,548	25 305 136,682	23,28%		
CD010621/010721ENNASR	2	30	7,25	995 195,693	1 000 000,000	0,92%	BH Bank	
CD160621/141021UNIFAC TOR	6	120	8,90	2 930 851,408	2 939 494,982	2,70%	UF	
CD270621-170721ENNASR1	1	20	7,25	498 395,352	498 716,282	0,46%	BH Bank	
CD260621/160721CHARG UIA1	2	20	7,25	996 790,704	997 593,028	0,92%	BH Bank	
CD250621/150721CARNO Y	2	20	7,25	996 790,704	997 753,493	0,92%	BH Bank	
CD020621/020721LAOUIN A	4	30	7,25	1 990 391,385	1 999 679,712	1,84%	BH Bank	
CD090621/090721CHARG UIA1	1	30	7,25	497 597,846	499 359,425	0,46%	BH Bank	
CD090621/090721ENNASR	1	30	7,25	497 597,846	499 359,425	0,46%	BH Bank	
CD090621/090721LAC 2	5	30	7,25	2 487 989,232	2 496 797,129	2,30%	BH Bank	
CD100621/100721CHARG UIA1	2	30	7,25	995 195,693	998 558,708	0,92%	BH Bank	
CD270621/170721AOUINA	3	20	7,25	1 495 186,056	1 496 148,845	1,38%	BH Bank	
CD160621/160721AOUINA	2	30	7,25	995 195,693	997 597,847	0,92%	BH Bank	
CD170621/170721ENNASR 1	1	30	7,25	497 597,846	498 718,851	0,46%	BH Bank	
CD230621/030721CARNO Y	2	10	7,25	998 392,127	999 678,425	0,92%	BH Bank	
CD120321/100721UNIFAC TOR	2	120	8,80	977 202,073	998 290,156	0,92%	UF	
CD220321/180921BH LEASING	7	180	8,50	3 385 851,319	3 449 901,413	3,17%	BH Leasing	F3
CD230421/201021UNIFAC TOR	4	180	8,70	1 933 301,389	1 958 869,190	1,80%	UF	
CD020321/290821BH LEASING	4	180	8,50	1 934 772,182	1 978 619,771	1,82%	BH Leasing	F3
Billets de trésorerie				782 114,216	799 006,345	0,74%		
BDT070421/060721GRINPARAPHA*	16	90	11,50	782 114,216	799 006,345	0,74%	GRINPARAPHA	
Total				25 886 408,764	26 104 143,027	24,02%		

(*) Les billets de trésorerie émis par la Société GRINPARAPHA sont avalisés par la BH Bank.

b. Les disponibilités

Les disponibilités s'élevaient au 30/06/2021 à **25 887 006** Dinars contre **24 515 791** Dinars au 30/06/2020, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Comptes à terme (i)	14 564 711	13 218 671	16 446 805
Bons de caisse (ii)	5 619 571	0	5 808 698
Avoirs en banque	5 702 725	11 297 120	10 313 912
Total	25 887 006	24 515 791	32 569 415

(i) Les Comptes à Terme

Le solde de ce poste s'élève à **14 564 711** dinars au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT260521/230522MANOUBA	362	7,25	24 000,000	24 137,293	0,02%	BH Bank
CT260521/240522CHOTT MERIEM	363	7,25	26 000,000	26 148,734	0,02%	BH Bank
CT260521/260522AVENUE DE CARTH	365	7,25	10 000,000	10 057,206	0,01%	BH Bank
CT260521/260522CHARGUIA	365	7,25	76 000,000	76 434,762	0,07%	BH Bank
CT270121/270122ENNASR 2	365	7,12	210 000,000	215 079,583	0,20%	BH Bank
CT270421/270422KALAA SOGHRA	365	7,23	213 000,000	215 193,958	0,20%	BH Bank
CT270521/260522JARDINS DE CART	364	7,25	300 000,000	301 668,493	0,28%	BH Bank
CT270521/270522CUN	365	7,25	116 000,000	116 645,150	0,11%	BH Bank
CT280521/270522ENNASR	364	7,25	52 000,000	52 280,942	0,05%	BH Bank
CT280521/300522HAMMAM SOUSSE	367	7,25	22 000,000	22 118,860	0,02%	BH Bank
CT280521/300522HAMMAMET	367	7,25	100 000,000	100 540,274	0,09%	BH Bank
CT290121/240122ENNASR	360	7,15	20 000,000	20 479,540	0,02%	BH Bank
CT290121/280122BOUMHAL	364	7,12	10 000,000	10 238,764	0,01%	BH Bank
CT290121/280122HAMMAMET	364	7,12	140 000,000	143 342,694	0,13%	BH Bank
CT290121/280122SFAXBEJAOUI	364	7,12	100 000,000	102 387,638	0,09%	BH Bank
CT290321/290322MEDENINE	365	7,23	220 000,000	223 277,072	0,21%	BH Bank
CT290421/290422CUN	365	7,23	279 000,000	281 785,353	0,26%	BH Bank
CT290421/290422ENNASR	365	7,23	116 000,000	117 158,068	0,11%	BH Bank
CT290421/290422MGHIRA	365	7,23	50 000,000	50 499,167	0,05%	BH Bank
CT300421/290422LAOUINA	364	7,25	41 000,000	41 403,934	0,04%	BH Bank
CT310321/310322SUCCURSALE 2	365	7,23	62 000,000	62 903,889	0,06%	BH Bank
CT130521/160522MEGHIRA	368	7,25	30 000,000	30 233,589	0,03%	BH Bank
CT140421/140422ENNASR	365	7,23	21 000,000	21 259,567	0,02%	BH Bank
CT140621/140622SFAX BJAOUI	365	7,25	300 000,000	300 810,411	0,28%	BH Bank
CT150121/130122GABES	363	7,12	250 000,000	256 515,288	0,24%	BH Bank
CT150221/150222ENNASR	365	7,15	38 000,000	38 809,890	0,04%	BH Bank
CT150221/150222MANOUBA	365	7,15	31 000,000	31 660,699	0,03%	BH Bank
CT150221/150222MGHIRA	365	7,15	64 000,000	65 364,024	0,06%	BH Bank
CT150321/150322LAOUINA	365	7,23	25 000,000	25 427,858	0,02%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT150321/150322MGHIRA	365	7,23	31 000,000	31 530,543	0,03%	BH Bank
CT150321/150322CHOTTMERIEM	365	7,23	26 000,000	26 444,972	0,02%	BH Bank
CT150321/150322MANOUBA	365	7,23	20 000,000	20 342,286	0,02%	BH Bank
CT150421/180422SOUSSE HACHED	368	7,23	21 000,000	21 256,239	0,02%	BH Bank
CT160221/160222LAOUINA	365	7,15	55 000,000	56 163,589	0,05%	BH Bank
CT160321/160322HAMMAMET	365	7,23	100 000,000	101 695,583	0,09%	BH Bank
CT160421/180422HAMMAMET	367	7,23	99 000,000	100 192,296	0,09%	BH Bank
CT160421/180422SOUSSE HACHED	367	7,23	49 000,000	49 590,126	0,05%	BH Bank
CT170221/170222CHARGUIA	365	7,15	11 000,000	11 230,994	0,01%	BH Bank
CT170221/170222SOUSSE HACHED	365	7,15	40 000,000	40 839,978	0,04%	BH Bank
CT170321/170322SOUSSE CORNICHE	365	7,23	77 000,000	78 293,398	0,07%	BH Bank
CT170521/170522KELIBIA	365	7,25	300 000,000	302 145,206	0,28%	BH Bank
CT170521/170522MONASTIR 1	365	7,25	400 000,000	402 860,274	0,37%	BH Bank
CT170521/170522SOUKRA	365	7,25	428 000,000	431 060,493	0,40%	BH Bank
CT170521/190522LAC1	367	7,25	60 000,000	60 429,041	0,06%	BH Bank
CT180221/170222CHARGUIA	364	7,15	46 000,000	46 958,766	0,04%	BH Bank
CT180221/180222SOUSSE HACHED	365	7,15	103 000,000	105 146,802	0,10%	BH Bank
CT180521/180522BOUMHAL	365	7,25	67 000,000	67 468,450	0,06%	BH Bank
CT180621/200622LAC 1	367	7,25	400 000,000	400 826,302	0,37%	BH Bank
CT190121/190122CHARGUIA	365	7,12	73 000,000	74 856,896	0,07%	BH Bank
CT190221/180222LAOUINA	364	7,15	93 000,000	94 923,801	0,09%	BH Bank
CT190321/180322CHARGUIA	364	7,23	57 000,000	57 939,385	0,05%	BH Bank
CT190421/190422CARNOY	365	7,23	150 000,000	151 735,200	0,14%	BH Bank
CT190421/190422CHARGUIA	365	7,23	60 000,000	60 694,080	0,06%	BH Bank
CT190421/190422CUN	365	7,23	60 000,000	60 694,080	0,06%	BH Bank
CT190521/190522HAMAM SOUSSE	365	7,25	9 000,000	9 061,496	0,01%	BH Bank
CT190521/190522JEMMAL	365	7,25	120 000,000	120 819,946	0,11%	BH Bank
CT200121/200122KALAA SOGHRA	365	7,12	54 000,000	55 365,167	0,05%	BH Bank
CT200121/200122SFAX BEJAOUI	365	7,12	200 000,000	205 056,175	0,19%	BH Bank
CT200421/200422ENNASR 1	365	7,23	25 000,000	25 285,238	0,02%	BH Bank
CT200421/200422SFAX BEJAOUI	365	7,23	100 000,000	101 140,954	0,09%	BH Bank
CT200421/200422SOUSSE RIADH	365	7,23	92 000,000	93 049,677	0,09%	BH Bank
CT200521/200522MGHIRA	365	7,25	59 000,000	59 393,764	0,05%	BH Bank
CT210221/210122BOUMHAL	334	7,12	75 000,000	76 884,362	0,07%	BH Bank
CT210521/230522SOUSSE RIADH	367	7,25	206 000,000	207 342,104	0,19%	BH Bank
CT210521/240522CHOTT MERIEM	368	7,25	30 000,000	30 195,452	0,03%	BH Bank
CT220121/200122ENNASR	363	7,12	20 000,000	20 499,375	0,02%	BH Bank
CT220121/200122SOUSSE HACHED	363	7,12	10 000,000	10 249,688	0,01%	BH Bank
CT220221/220222CHARGUIA	365	7,15	19 000,000	19 384,102	0,02%	BH Bank
CT220421/220422ENNASR	365	7,23	44 000,000	44 488,074	0,04%	BH Bank
CT220421/220422HAMAM SOUSSE	365	7,23	21 000,000	21 232,945	0,02%	BH Bank
CT220421/220422SOUSSE HACHED	365	7,23	18 000,000	18 199,667	0,02%	BH Bank
CT230221/230222SOUSSE RIADH	365	7,15	80 000,000	81 604,734	0,08%	BH Bank
CT230421/250422RADES	367	7,23	18 000,000	18 196,814	0,02%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT230621/230622SFAX BEJAOUI	365	7,25	151 000,000	151 191,956	0,14%	BH Bank
CT240221/230222ENNASR	364	7,15	30 000,000	30 597,074	0,03%	BH Bank
CT240221/240222JARDINS DEL MEN	365	7,15	30 000,000	30 597,074	0,03%	BH Bank
CT240221/240222LAOUINA	365	7,15	35 000,000	35 696,586	0,03%	BH Bank
CT240221/240222MGHIRA	365	7,15	33 000,000	33 656,782	0,03%	BH Bank
CT250121/250122ENNASR	365	7,12	50 000,000	51 225,030	0,05%	BH Bank
CT250221/250222CHARGUIA 1	365	7,15	20 000,000	20 394,915	0,02%	BH Bank
CT250221/250222SFAX SIDI MANSO	365	7,15	6 000,000	6 118,474	0,01%	BH Bank
CT260221/250222BARDO	364	7,15	21 000,000	21 411,370	0,02%	BH Bank
CT260221/280222KHEIREDDINE	367	7,23	19 000,000	19 376,356	0,02%	BH Bank
CT260321/250322CHARGUIA	364	7,23	73 000,000	74 122,096	0,07%	BH Bank
CT260421/280422LES JARDINS MEN	367	7,23	20 000,000	20 209,174	0,02%	BH Bank
CT010221/010222HAMAM SOUSSE	365	7,15	11 000,000	11 258,575	0,01%	BH Bank
CT010221/010222HAMMAMET	365	7,15	60 000,000	61 410,411	0,06%	BH Bank
CT010321/010322AVENUE DE CARTH	365	7,23	14 000,000	14 270,659	0,01%	BH Bank
CT010321/010322LAOUINA	365	7,23	25 000,000	25 483,321	0,02%	BH Bank
CT010421/010422INTERNATIONALE	365	7,23	500 000,000	507 210,192	0,47%	BH Bank
CT010421/010422SAHLOUL	365	7,23	34 000,000	34 490,293	0,03%	BH Bank
CT010421/010422SFAX SIDI MANS	365	7,23	9 000,000	9 129,783	0,01%	BH Bank
CT010421/010422SFAX SIDI MANSO	365	7,23	3 000,000	3 043,261	0,00%	BH Bank
CT020221/020222BARDO	365	7,15	100 000,000	102 335,014	0,09%	BH Bank
CT020221/020222ENNASR	365	7,15	27 000,000	27 630,454	0,03%	BH Bank
CT020321/020322ENNASR	365	7,23	70 000,000	71 342,205	0,07%	BH Bank
CT020421/040422CHARGUIA	367	7,23	25 000,000	25 356,548	0,02%	BH Bank
CT020421/040422LAOUINA	367	7,23	183 000,000	185 609,931	0,17%	BH Bank
CT020421/040422SOUSSE RIADH	367	7,23	350 000,000	354 991,671	0,33%	BH Bank
CT020421/040422YASMINET	367	7,23	100 000,000	101 426,192	0,09%	BH Bank
CT020421/120721SFAX BEJAOUI	101	7,23	263 000,000	266 750,884	0,25%	BH Bank
CT030221/030222SFAX SIDI MANSO	365	7,15	20 000,000	20 463,869	0,02%	BH Bank
CT030521/030522CHARGUIA	365	7,25	16 000,000	16 150,006	0,01%	BH Bank
CT030521/030522RADES	365	7,25	8 000,000	8 075,002	0,01%	BH Bank
CT030521/030522SOUSSE HACHED	365	7,25	82 000,000	82 768,778	0,08%	BH Bank
CT040121/040122SOUSSE HACHED	365	7,12	20 000,000	20 555,555	0,02%	BH Bank
CT040221/040222MANOUBA	365	7,15	20 000,000	20 460,734	0,02%	BH Bank
CT040321/040322SFAX BEJAOUI	365	7,23	368 000,000	374 939,532	0,34%	BH Bank
CT050121/050122SOUSSE CORNICHE	365	7,12	58 000,000	59 602,058	0,05%	BH Bank
CT050221/030222KELIBIA	363	7,15	51 000,000	52 166,880	0,05%	BH Bank
CT050321/040322HAMMAMET	364	7,23	50 000,000	50 934,948	0,05%	BH Bank
CT050321/070322LAOUINA	367	7,23	37 000,000	37 691,862	0,03%	BH Bank
CT050421/050422ENNASR	365	7,23	30 000,000	30 413,596	0,03%	BH Bank
CT050421/050422SOUKRA	365	7,23	399 000,000	404 500,822	0,37%	BH Bank
CT050521/050522SOUSSE HACHE	365	7,29	29 000,000	29 264,118	0,03%	BH Bank
CT050521/050522SOUSSE HACHED	365	7,25	10 000,000	10 090,575	0,01%	BH Bank
CT060421/060422LAOUINA	365	7,23	10 000,000	10 136,281	0,01%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT060521/060522CHARGUIA	365	7,25	313 000,000	315 785,271	0,29%	BH Bank
CT060521/060522SOUSSE HACHED	365	7,25	35 000,000	35 311,452	0,03%	BH Bank
CT070421/010422AVENUE DE CARTH	359	7,23	39 000,000	39 525,314	0,04%	BH Bank
CT070421/010422CHARGUIA	359	7,23	490 000,000	496 600,098	0,46%	BH Bank
CT070421/050422ENNASR	363	7,23	51 000,000	51 686,949	0,05%	BH Bank
CT070421/070422CARNOY	365	7,23	196 000,000	198 640,039	0,18%	BH Bank
CT070421/070422HAMMAMET	365	7,23	20 000,000	20 269,392	0,02%	BH Bank
CT070421/070422KALAA SGHIRA	365	7,23	599 000,000	607 068,284	0,56%	BH Bank
CT070421/070422SFAX BEJAOUI	365	7,23	306 000,000	310 121,694	0,29%	BH Bank
CT070521/090522LES JARDINS MEN	367	7,25	15 000,000	15 131,096	0,01%	BH Bank
CT080421/080422ENNASR	365	7,23	119 000,000	120 584,024	0,11%	BH Bank
CT080621/080622BOUMHAL	365	7,25	10 000,000	10 036,548	0,01%	BH Bank
CT080621/080622CUN	365	7,25	20 000,000	20 073,096	0,02%	BH Bank
CT080621/080622SOUSSE HACHED	365	7,25	11 000,000	11 040,202	0,01%	BH Bank
CT090221/070222MEGRINE	363	7,15	50 000,000	51 112,658	0,05%	BH Bank
CT090321/090322EZZAHRA	365	7,23	25 000,000	25 451,627	0,02%	BH Bank
CT090321/090322LAOUINA	365	7,23	29 000,000	29 523,888	0,03%	BH Bank
CT100221/100222HAMMAMET	365	7,15	456 000,000	466 075,976	0,43%	BH Bank
CT100221/100222MEGHIRA	365	7,15	20 000,000	20 441,929	0,02%	BH Bank
CT100321/100322SOUSSE HACHED	365	7,23	105 000,000	106 880,196	0,10%	BH Bank
CT100521/100522LAC2	365	7,25	400 000,000	403 305,206	0,37%	BH Bank
CT100521/100522SOUSSE RIADH	365	7,25	63 000,000	63 520,570	0,06%	BH Bank
CT110221/110222AVENUE DE CARTH	365	7,15	11 000,000	11 241,337	0,01%	BH Bank
CT110221/110222BOUMHAL	365	7,15	3 000,000	3 065,819	0,00%	BH Bank
CT110221/110222MEGHIRA	365	7,15	28 000,000	28 614,312	0,03%	BH Bank
CT110221/110222SIDI DAOUED	365	7,15	169 000,000	172 707,814	0,16%	BH Bank
CT110321/110322HAMMAMET	365	7,23	70 000,000	71 242,371	0,07%	BH Bank
CT110321/110322LAC2	365	7,23	63 000,000	64 118,134	0,06%	BH Bank
CT120321/140322LAOUINA	367	7,23	140 000,000	142 462,558	0,13%	BH Bank
CT120421/120422CUN	365	7,23	15 000,000	15 190,159	0,01%	BH Bank
CT130421/130422ENNASR	365	7,23	30 000,000	30 375,564	0,03%	BH Bank
CT130421/130422MGHIRA	365	7,23	26 000,000	26 325,489	0,02%	BH Bank
Total			14 369 000,000	14 564 711,177	13,40%	

(ii) Bons de Caisse

Le solde de ce poste s'élève à **5 619 571** dinars au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2021	% Actif	Emetteur
BONS DE CAISSE				5 433 953,772	5 619 570,661	5,19%	
BC021220/021221LES JARDINS MEN	12	365	6,81	11 387,922	11 741,753	0,01%	BH Bank
BC031120/031121KALAA SOGHRA	229	365	6,81	217 319,521	224 999,836	0,21%	BH Bank
BC031220/031221KHEIREDDINE	45	365	6,81	42 704,709	44 025,287	0,04%	BH Bank

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2021	% Actif	Emetteur
BC041120/041121MANOUBA	43	365	6,81	40 806,722	42 242,868	0,04%	BH Bank
BC041120/041121SOUSSE CORNICHE	121	365	6,81	114 828,218	118 869,467	0,11%	BH Bank
BC041220/031221MANOUBA	10	364	6,81	9 491,244	9 783,359	0,01%	BH Bank
BC041220/031221MRGHIRA	20	364	6,81	18 982,488	19 566,719	0,02%	BH Bank
BC041220/031221SFAX SIDI MANSO	17	364	6,81	16 135,115	16 631,711	0,02%	BH Bank
BC041220/031221YASMINET	57	364	6,81	54 100,091	55 765,149	0,05%	BH Bank
BC051120/081121LAC2	300	368	6,81	284 580,373	294 552,849	0,27%	BH Bank
BC061020/051021MANOUBA	50	364	6,81	47 456,220	49 329,113	0,05%	BH Bank
BC061020/061021SOUSSE HACHED	24	365	6,81	22 775,845	23 674,677	0,02%	BH Bank
BC061120/081121KHEIREDDINE	40	367	6,81	37 949,279	39 273,587	0,04%	BH Bank
BC071020/071021CHARGUIA	20	365	6,81	18 979,871	19 726,102	0,02%	BH Bank
BC071020/071021SFAX SIDI MANSO	7	365	6,81	6 642,955	6 904,136	0,01%	BH Bank
BC081020/081021KELIBIA	130	365	6,81	123 369,160	128 201,498	0,12%	BH Bank
BC081220/081221CHARGUIA	35	365	6,81	33 214,774	34 217,436	0,03%	BH Bank
BC081220/081221MGHIRA	50	365	6,81	47 449,677	48 882,050	0,04%	BH Bank
BC081220/081221SFAX BEJAOUI	70	365	6,81	66 429,548	68 434,870	0,06%	BH Bank
BC081220/081221SOUSSE JAWHARA	38	365	6,81	36 061,754	37 150,358	0,03%	BH Bank
BC091020/041021ENASR	216	360	6,81	205 124,029	213 129,952	0,20%	BH Bank
BC091020/041021ENNASR	195	360	6,81	185 181,415	192 408,985	0,18%	BH Bank
BC091020/041021KELIBIA	36	360	6,81	34 187,338	35 521,659	0,03%	BH Bank
BC091020/041021SOUSSE KHEZAMA	32	360	6,81	30 388,745	31 574,807	0,03%	BH Bank
BC091120/091121CHARGUIA	20	365	6,81	18 979,871	19 633,872	0,02%	BH Bank
BC091120/091121HAMMAMET	67	365	6,81	63 582,567	65 773,469	0,06%	BH Bank
BC101020/160821ENNASR	43	310	6,81	41 119,146	42 720,905	0,04%	BH Bank
BC101120/081121HAMAM SOUSSE	44	363	6,81	41 767,233	43 200,387	0,04%	BH Bank
BC101120/101121ENNASR	20	365	6,81	18 979,871	19 631,077	0,02%	BH Bank
BC101120/101121LAC1	15	365	6,81	14 234,903	14 723,307	0,01%	BH Bank
BC101120/101121SOUSSE HACHED	96	365	6,81	91 103,380	94 229,168	0,09%	BH Bank
BC101220/101221HAMMAMET	135	365	6,81	128 114,128	131 943,805	0,12%	BH Bank
BC101220/101221LAC1	31	365	6,81	29 418,800	30 298,207	0,03%	BH Bank
BC121020/121021HAMMAM SOUSSE	93	365	6,81	88 256,399	91 661,395	0,08%	BH Bank
BC121020/121021HAMMAMET	100	365	6,81	94 899,354	98 560,640	0,09%	BH Bank
BC121120/121121AVENUE DE CARTH	7	365	6,81	6 642,955	6 868,921	0,01%	BH Bank
BC141220/141221HAMAM SOUSSE	31	365	6,81	29 418,800	30 280,879	0,03%	BH Bank
BC151220/011121MANOUBA	92	321	6,81	87 841,123	90 406,411	0,08%	BH Bank
BC151220/111021MAHDIA	50	300	6,81	47 879,771	49 279,122	0,05%	BH Bank
BC151220/151221ENNASR	148	365	6,81	140 451,044	144 546,094	0,13%	BH Bank
BC151220/151221HAMAM SOUSSE	149	365	6,81	141 400,037	145 522,756	0,13%	BH Bank
BC151220/151221SFAX BEJAOUI	256	365	6,81	242 942,346	250 025,676	0,23%	BH Bank
BC151220/221121LAC1	20	342	6,81	19 040,297	19 595,915	0,02%	BH Bank
BC151220/301121JARDIN DE CARTH	70	350	6,81	66 567,284	68 509,220	0,06%	BH Bank
BC161020/111021MENZAH5	204	360	6,81	193 728,249	201 089,671	0,19%	BH Bank
BC161120/161121SOUSSE HACHED	10	365	6,81	9 489,935	9 807,153	0,01%	BH Bank

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2021	% Actif	Emetteur
BC161220/161221HAMMAMET	20	365	6,81	18 979,871	19 530,461	0,02%	BH Bank
BC161220/161221MEGHIRA	20	365	6,81	18 979,871	19 530,461	0,02%	BH Bank
BC171220/171221ENNASR	153	365	6,81	145 196,012	149 386,647	0,14%	BH Bank
BC181120/181121KHEIREDDINE	15	365	6,81	14 234,903	14 706,538	0,01%	BH Bank
BC191020/181021AVENUE DE CARTH	13	364	6,81	12 338,617	12 801,948	0,01%	BH Bank
BC191120/191121CENTRE URBAIN	279	365	6,81	264 769,198	273 502,622	0,25%	BH Bank
BC201120/191121ENNASR	27	364	6,81	25 626,359	26 467,903	0,02%	BH Bank
BC201120/191121MONASTIR1	48	364	6,81	45 557,971	47 054,049	0,04%	BH Bank
BC211020/211021CHARGUIA	30	365	6,81	28 469,806	29 530,461	0,03%	BH Bank
BC211020/211021ENNASR1	96	365	6,81	91 103,380	94 497,476	0,09%	BH Bank
BC211020/211021MEGHIRA	36	365	6,81	34 163,767	35 436,553	0,03%	BH Bank
BC221020/081021CUN	99	351	6,81	94 132,141	97 627,015	0,09%	BH Bank
BC221020/221021BOUMHAL	9	365	6,81	8 540,942	8 857,880	0,01%	BH Bank
BC231020/181021SOUSSE HACHED	52	360	6,81	49 381,711	51 207,241	0,05%	BH Bank
BC231020/201021MENZAH5	173	362	6,81	164 243,821	170 315,095	0,16%	BH Bank
BC231020/211021MANOUBA	52	363	6,81	49 361,276	51 185,849	0,05%	BH Bank
BC231020/221021ENNASR	29	364	6,81	27 524,607	28 541,979	0,03%	BH Bank
BC231020/221021SFAX CHAKER	56	364	6,81	53 150,966	55 115,547	0,05%	BH Bank
BC231120/231121ETTADHAMEN	90	365	6,81	85 409,419	88 176,345	0,08%	BH Bank
BC261020/181021AVENUE DE CARTH	12	357	6,81	11 400,500	11 816,959	0,01%	BH Bank
BC261020/191021SOUSSE HACHED	70	358	6,81	66 493,735	68 922,656	0,06%	BH Bank
BC261120/261121SOUSSE HACHED	53	365	6,81	50 296,658	51 903,851	0,05%	BH Bank
BC271020/121021MENCHI	8	350	6,81	7 607,690	7 884,549	0,01%	BH Bank
BC271020/121021MENCHIA	175	350	6,81	166 418,211	172 474,502	0,16%	BH Bank
BC271020/131021BEN AROUS	65	351	6,81	61 803,931	64 053,017	0,06%	BH Bank
BC271020/131021SOUSSE HACHED	21	351	6,81	19 967,424	20 694,052	0,02%	BH Bank
BC281020/131021LAOUINA	10	350	6,81	9 509,612	9 854,285	0,01%	BH Bank
BC281020/181021GROMBALIA	69	355	6,81	65 570,988	67 947,149	0,06%	BH Bank
BC281020/211021CUN	15	358	6,81	14 248,657	14 764,943	0,01%	BH Bank
BC301120/301121ENNASR	394	365	6,81	373 903,455	385 631,028	0,35%	BH Bank
BC301120/301121ETTADHAMEN	36	365	6,81	34 163,767	35 235,322	0,03%	BH Bank
Total				5 433 953,772	5 619 570,661	5,19%	

Le Conseil du Marché financier a considéré que les liquidités pouvant être détenues par un OPCVM sont celles détaillés au niveau du communiqué du CMF paru dans son bulletin n° 2007 du 13 janvier 2004, qui se limitent aux seuls dépôts à vue, dépôts à terme et disponibilités. Par conséquent, le Conseil du Marché financier a considéré que les placements en Bons de caisse ne sont pas autorisés par la réglementation en vigueur se rapportant aux OPCVM.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **807 573** Dinars pour la période allant du 01/04/2021 au 30/06/2021 contre **440 152** Dinars pour la période allant du 01/04/2020 au 30/06/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2021 Au 30/06/2021	Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Intérêts des comptes à terme*	203 423	507 478	296 727	562 682	907 361
Intérêts des bons de caisse*	73 033	147 873	0	0	43 026
Intérêts des billets de trésorerie	16 892	16 892	0	24 081	24 081
Intérêts des certificats de dépôt	514 224	836 958	143 426	197 086	850 707
Total	807 573	1 509 201	440 152	783 848	1 825 174

(*) Les chiffres comparatifs se rapportant à l'exercice 2020 ont été retraités pour les besoins de comparaison.

3-5 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à **100 085** Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Titres de créance échus	100 085	50 105	100 085
Total	100 085	50 105	100 085

(*) Les sommes en principal se rapportant à la cinquième, sixième, septième et huitième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « *SERVICOM 2016* », considérées comme impayées par la SICAV BH Obligataire, et dont le montant s'élève à 200 000 Dinars ont été reclassées parmi les Titres de créances échus. Une provision pour dépréciation de 100.000 Dinars a été constatée sur cette créance. Les fractions intérêts conventionnels et intérêts de retard se rapportant à la cinquième échéance, et qui ont été reclassé parmi les Titres de créances échus, ont fait l'objet de réservation d'intérêts pour un montant de 17.370 Dinars.

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2021, se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020
Capital au 1 er Janvier		
Montant	100 625 451	78 496 735
Nombre de titres	1 017 866	795 431
Nombre d'actionnaires	1 045	972
Souscriptions réalisées		
Montant (Nominal)	50 588 300	43 826 900
Régul. des sommes non distribuables	-598 869	-555 971
Nombre de titres émis	505 883	438 269
Rachats effectués		
Montant (Nominal)	45 759 500	35 354 900
Régul. des sommes non distribuables	-543 927	-445 253
Nombre de titres rachetés	457 595	353 549
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-189 442	70 255
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	126 178	567
Frais de négociation des titres	-1 259	0
Capital au 30 Juin		
Montant	105 334 786	86 928 839
Nombre de titres	1 066 154	880 151
Nombre d'actionnaires	992	991

3-7 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à **162 276** Dinars contre **103 978** Dinars au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Rémunération du gestionnaire à payer	160 509	103 398	152 437
Rémunération du dépositaire à payer	1 767	580	1 190
Total	162 276	103 978	153 627

3-8 Autres Créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à **460 499** Dinars contre **6 22 107** Dinars au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Jetons de présence	22 431	7 472	15 000
Actionnaires dividendes à payer	383 154	387 320	383 154
Etat retenues à la source	17	199 029	26
Honoraires commissaire aux comptes	43 774	17 721	30 855
Redevances CMF à payer	9 151	7 467	9 456
TCL à payer	1 799	2 909	1 355
Autres rémunérations	173	189	176
Total	460 499	622 107	440 022

3-9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du dépositaire qui s'élève à **1 190** DT TTC par an et calculée conformément aux dispositions de la convention de dépôts avec la BH BANK, ainsi que la rémunération du gestionnaire calculée conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue avec la BH INVEST sur la base d'un taux de 0,55% TTC de l'actif net quotidien applicable depuis le 18 septembre 2020 (0,45% TTC auparavant).

La charge de gestion pour la période allant du 01/04/2021 au 30/06/2021 s'élève à **160 800** Dinars contre **103 688** Dinars pour la période allant du 01/04/2020 au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2021 Au 30/06/2021	Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	160 510	311 860	103 398	203 404	470 786
Rémunération du dépositaire	290	577	290	580	1 190
Total	160 800	312 437	103 688	203 985	471 976

3-10 Autres charges

Ce poste enregistre principalement la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, la T.C.L et la rémunération mensuelle du Directeur Général. Les autres charges s'élèvent à **43 185** Dinars pour la période allant du 01/04/2021 au 30/06/2021 contre **38 135** Dinars pour la période allant du 01/04/2020 au 30/06/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2021 Au 30/06/2021	Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	Du 01/04/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Redevances CMF	29 184	56 702	22 977	45 201	97 617
Honoraires commissaire aux comptes	6 496	12 920	6 496	12 964	26 125
Jetons de présence	3 736	7 431	3 736	7 472	15 000
Rémunération du Directeur Général	506	996	535	1 071	2 118
Contribution sociale de solidarité	0	200	0	200	200
TCL	3 248	8 469	4 390	9 155	14 577
Autres charges	15	17	0	0	0
Total	43 185	86 735	38 135	76 063	155 636