



Bulletin Officiel

N°6475 Mercredi 10 Novembre 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19

2

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE MODIFICATION DE L'ACTIONNARIAT D'UNE SOCIETE DE GESTION DE FCPR

DIDO CAPITAL PARTNERS

3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

4

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 09/11/2021*)

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2021

- SICAV ENTREPRISE
- SICAV L'INVESTISSEUR
- SICAV BH OBLIGATAIRE

COMMUNIQUÉ DU CMF

**TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDÉS
SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19**

Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID 19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID 19.

AVIS DES SOCIÉTÉS

**AVIS DE MODIFICATION DE L'ACTIONNARIAT
D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION DE FCPR**

DIDO CAPITAL PARTNERS (DCP)



**Société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers
régie par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-96
du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières**

La Société « DIDO CAPITAL PARTNERS » informe le public de la modification de son actionnariat et ce suite à l'enregistrement en bourse le 22 octobre 2021 (Attestation d'enregistrement n° E2021-1327) de la transaction qui a porté sur 125 actions au nominal de 100 dinars.

Le vendeur étant la Compagnie Internationale Arabe de Tourisme (CIAT) et l'acheteur étant Monsieur Habib BENHADJ GOUIDER.

Suite à l'opération ci-dessus citée, la nouvelle structure de capital de la société DIDO CAPITAL PARTNERS à la date du 22 octobre 2021 se présente comme suit :

N° d'ordre	Nom & prénom / RS	Nombre D'actions Souscrites	% du capital	Nominal souscrit en DT
1	Mr. Thomas SEIDENSTICKER Nationalité : Allemande	750	30 %	75 000
2	Mr. Khaled FAKHFAKH Nationalité : Tunisienne	500	20 %	50 000
3	Mr. Khalil ATTIA Nationalité : Tunisienne	375	15 %	37 500
5	Mr. Chekib NOUIRA Nationalité : Tunisienne	250	10 %	25 000
4	Mr. Habib BEL HADJ GOUIDER Nationalité : Tunisienne	125	5 %	12 500
6	Mr. Mohamed Amine ABDELKHALEK Nationalité : Tunisienne	125	5 %	12 500
7	La société Compagnie Internationale Arabe de Tourisme (CIAT)	375	15 %	37 500
Total		2 500	100%	250 000

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	20/07/92	198,834	207,321	207,349
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	141,967	141,989
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	118,477	118,493
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	127,376	127,397
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,795	123,811
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	123,288	123,421
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	118,990	119,006
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	48,146	48,150
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,603	34,608
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	117,485	117,504
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,320	18,323
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,720	129,730
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,191	1,191
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	124,384	124,398
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,100	12,102
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	174,576	174,603
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	12,025	12,026
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	99,295	99,309
19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21		101,290	101,307
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,933	1,934
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
21 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	17/05/93	63,361	65,541	65,548
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	138,304	138,212
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	109,360	109,118
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	110,386	110,403
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	138,731	138,878
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	531,678	531,938
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,327	137,294
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	172,442	173,144
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/09/10	95,444	99,895	99,761
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	09/05/11	125,190	130,744	130,803
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	174,521	174,465
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	153,231	153,639
33 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	04/06/07	22,000	23,409	23,366
34 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,170	90,241
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2228,786	2228,842
36 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,917	130,718
37 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	221,635	221,080
38 AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation
39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,007	3,018
40 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,694	2,702
41 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	65,523	66,047
42 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,329	1,330
43 FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,248	1,247
44 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,224	1,226
45 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	110,175	110,215
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution
47 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1209,479	1216,070
48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,154	13,173
49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,636	10,666
50 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		11,578	11,590
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,598	89,422
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,324	1,323

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	108,969	108,983	
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	100,956	100,968	
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,696	107,012	107,027	
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	104,262	104,278	
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	106,126	106,145	
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	109,066	109,082	
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	105,669	105,685	
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	102,751	102,765	
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,836	102,844	
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	106,283	106,299	
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	108,199	108,216	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	105,455	105,466	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	104,684	104,695	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	104,598	104,614	
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,885	103,898	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	103,326	103,342	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	106,445	106,455	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	103,882	103,898	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	102,072	102,084	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	106,905	106,918	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	102,661	102,673	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	109,095	109,109	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	105,378	105,395	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	108,075	108,093	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	109,878	110,002	
SICAV MIXTES								
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,927	65,872	
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	99,254	99,074	
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	18,060	18,070	
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/11	26/03/21	5,216	279,682	286,764	287,212	
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2298,744	2297,305	
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,115	70,153	
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,629	55,650	
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,820	106,828	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,812	11,790	
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,224	15,201	
88 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,285	16,261	
89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,199	14,187	
90 BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,586	144,593	
91 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,631	9,627	
92 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,696	100,775	
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,268	77,686	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	77,481	77,995	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,303	101,158	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	95,206	94,891	
97 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,713	10,696	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	101,657	101,577	
99 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	152,706	152,276	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	107,088	107,558	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,096	118,245	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	119,121	119,768	
103 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	191,401	191,550	
104 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	177,718	177,574	
105 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	170,473	170,569	
106 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,069	23,100	
107 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	145,159	144,861	
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	161,195	161,262	
109 TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5488,154	5495,775	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	91,353	91,284	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4639,011	4636,319	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,388	10,379	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	168,420	168,903	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11222,501	11250,931	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
117 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	123,859	123,979	

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT

* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

** FCP en liquidation anticipée

*** FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC

**** FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER
 Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
 Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.tn
 email : cmf@cmf.tn
 Le Président du CMF
M. Salah ESSAYEL

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « LLOYD Vie », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111

32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200

69. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
70. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
71. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
72. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
74. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
75. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
78. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
79. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500

26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
65.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA (1)	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
53	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windemere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 09/11/2021

85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
107	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
113	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
115	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

- (1) FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
- (2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
- (3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
- (4) FCP en liquidation anticipée
- (5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
- (6) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis

34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

		Gestionnaire	Adresse
1	FONDS DE FONDS ANAVA	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

SICAV ENTREPRISE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société SICAV ENTREPRISE SA, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2021 faisant ressortir un total de 24 435 798 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 338 181 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 24 351 776 dinars pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes 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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SICAV ENTREPRISE SA arrêtés au 30 septembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 29 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :

**ECC MAZARS
Borhen CHEBBI**

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Obligations et valeurs assimilées		19 484 363	12 815 450	14 423 913
Titres OPCVM		-	-	-
	3.1	19 484 363	12 815 450	14 423 913
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	2 897 418	4 018 999	4 721 572
Disponibilités	3.3	2 054 017	3 799 708	2 226 877
		4 951 435	7 818 707	6 948 449
TOTAL ACTIF		24 435 798	20 634 157	21 372 362
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	81 237	63 359	51 395
Autres créditeurs divers	3.5	2 785	2 359	2 230
TOTAL PASSIF		84 022	65 718	53 625
Capital	3.6	23 653 061	19 964 711	20 479 589
Sommes distribuables	3.7	698 715	603 728	839 148
Sommes distribuables des exercices antérieurs		179	82	84
Sommes distribuables de l'exercice en cours		698 536	603 646	839 064
ACTIF NET		24 351 776	20 568 439	21 318 737
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		24 435 798	20 634 157	21 372 362

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2021 AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>		240 460	603 087	193 191	579 596	754 715
Dividendes		-	-	-	-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	240 460	603 087	193 191	579 596	754 715
<u>Revenus des placements monétaires</u>	4.2	154 725	354 527	121 976	238 073	332 688
<i>Total des revenus des placements</i>		395 185	957 614	315 167	817 669	1 087 403
<u>Charges de gestion des placements</u>	4.3	<81 236>	<195 112>	<63 373>	<160 161>	<211 569>
<i>Revenu net des placements</i>		313 949	762 502	251 794	657 508	875 834
Autres charges	4.4	<9 688>	<23 471>	<7 412>	<35 981>	<42 035>
<i>Résultat d'exploitation</i>		304 261	739 031	244 382	621 527	833 799
Régularisation du résultat d'exploitation		<106 168>	<40 495>	<65 659>	<17 881>	5 265
<i>Sommes distribuables de la période</i>		198 093	698 536	178 723	603 646	839 064
<i>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</i>		106 168	40 495	65 659	17 881	<5 265>
<i>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</i>		33 900	60 625	11 722	41 829	50 560
<i>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</i>		20	8 192	8 491	12 391	19 804
<i>Résultat net de la période</i>		338 181	807 848	264 595	675 747	904 163

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE ALLANT DU 1er JUILLET 2021 AU 30 SEPTEMBRE 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/07/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/07/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>338 181</u>	<u>807 848</u>	<u>264 595</u>	<u>675 747</u>	<u>904 163</u>
Résultat d'exploitation	304 261	739 031	244 382	621 527	833 799
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	33 900	60 625	11 722	41 829	50 560
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	20	8 192	8 491	12 391	19 804
<u>Distributions de dividendes</u>	-	<839 041>	-	<726 748>	<726 748>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u><1 721 654></u>	<u>3 064 232</u>	<u><1 147 209></u>	<u>2 084 914</u>	<u>2 606 796</u>
Souscriptions	24 286 531	45 720 586	22 104 762	38 089 001	46 615 345
Capital	23 693 492	44 211 728	21 515 804	36 829 940	45 021 879
Régularisation des sommes non distribuables	45 510	70 547	48 425	73 841	100 115
Régularisation des sommes distribuables	547 529	1 438 311	540 533	1 185 220	1 493 351
Rachats	<26 008 185>	<42 656 354>	<23 251 971>	<36 004 087>	<44 008 549>
Capital	<25 298 484>	<41 101 909>	<22 591 706>	<34 725 885>	<42 421 001>
Régularisation des sommes non distribuables	<56 080>	<75 711>	<54 066>	<75 103>	<99 466>
Régularisation des sommes distribuables	<653 621>	<1 478 734>	<606 199>	<1 203 099>	<1 488 082>
<i>Variation de l'actif net</i>	<i><1 383 473></i>	<i>3 033 039</i>	<i><882 614></i>	<i>2 033 913</i>	<i>2 784 211</i>
En début de la période	25 735 249	21 318 737	21 451 053	18 534 526	18 534 526
En fin de la période	24 351 776	24 351 776	20 568 439	20 568 439	21 318 737
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de la période	244 489	198 736	204 375	173 409	173 409
En fin de la période	228 914	228 914	193 898	193 898	198 736
<u>Valeur liquidative</u>	106,380	106,380	106,079	106,079	107,272
<u>Taux de rendement annualisé</u>	4,22%	4,15%	4,25%	4,23%	4,28%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion de la SICAV est assurée par la société TUNISIE VALEURS.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société SICAV ENTREPRISE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 janvier 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2021 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers, ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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 compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

- A 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 ;
- 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 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.

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 des 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 1er janvier 2018 »

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

2.3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté. 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 comprennent les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor à court terme émis sur le marché monétaire. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêtée à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

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.

2.5 Opérations de pensions livrées

- **Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ». La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus de prises en pension ».

2.6 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.7 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires, diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.8 Sommes distribuables de la période

Les sommes distribuables de la période correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>				
Obligations de sociétés				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	105 000	107 142	0,44%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM2.2	16 921	676 840	688 280	2,82%
ABC 2020-1 CA TF	3 042	243 360	249 285	1,02%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	53 260	53 516	0,22%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	10 000	10 018	0,04%
ATB 2007/1 D	2 000	88 000	90 056	0,37%
ATTIJARI BANK 2017 SUB. A - TF 7.4%	15 000	296 100	303 398	1,24%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	5 000	300 000	310 942	1,27%
BH 2009	5 000	153 500	158 385	0,65%
BH SUBORDONNE 2018-1 CA-TV-TMM+2%	3 000	120 000	123 563	0,51%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	499 004	509 477	2,08%
BTE 2010 B	3 500	157 500	157 782	0,65%
BTK 2009 CAT.D	1 500	67 500	69 377	0,28%
EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF	14 000	1 400 000	1 424 841	5,83%
EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF	10 000	1 000 000	1 006 942	4,12%
STB 2008/2	3 000	75 000	77 403	0,32%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	5 000	300 000	305 948	1,25%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	1 381	55 240	57 501	0,24%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM2.3%	3 000	120 000	123 310	0,50%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60	2 969	175 031	186 396	0,76%
TLF 2019-1 CA TF	5 000	300 000	307 120	1,26%
TLF 2021-1 TF	2 000	200 000	207 185	0,85%
UIB 2009/1 TR B	5 000	99 800	100 715	0,41%
UIB 2009/1 TR C	15 000	600 000	605 846	2,48%
UIB 2011/1 TR B	4 000	200 000	200 993	0,82%

Total Obligations de sociétés		7 295 135	7 435 421	30,43%
Bons du trésor assimilables				
BTA 11 FÉVRIER 2022 6,00%	950	900 125	975 626	3,99%
BTA 11 MARS 2026 6,30%	1 235	1 135 011	1 221 055	5,00%
BTA 11/08/2022 5,60%	1 558	1 477 617	1 555 734	6,37%
BTA 12/10/2023 6,00%	1 250	1 155 313	1 280 185	5,24%
BTA 13 AVRIL 2023 6,00%	6 000	5 847 820	6 019 652	24,63%
BTA 15 JUIN 2023 6,00%	1 000	937 300	996 690	4,08%
Total Bons du trésor assimilables		11 453 186	12 048 942	49,31%
Total obligations et valeurs assimilées		18 748 321	19 484 363	79,74%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
Certificats de dépôts				
ATB au 18 Novembre 2021/350J/6,81%	1 000 000	950 322	993 187	4,06%
Total émetteur ATB	1 000 000	950 322	993 187	4,06%
AMEN BANK au 3 Octobre 2021/30J/7,26%	1 000 000	998 390	999 678	4,09%
Total émetteur AMEN BANK	1 000 000	998 390	999 678	4,09%
Total Certificats de dépôts	2 000 000	1 948 712	1 992 865	8,16%
Créances sur opérations de pensions livrées				
Prise en pension de 902 titres BTA Avril 2023, 6,00%, BIAT au 08/10/2021-32J-7,26%	900 000	900 016	904 553	3,70%
Total créances sur opérations de pensions livrées	900 000	900 016	904 553	3,70%
Total Placements monétaires		2 848 728	2 897 418	11,86%

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Amen Bank Pasteur	1 688 873	3 743 478	2 038 473
Amen Bank Med V	284 759	23 967	370 203
ATB compte de placement	34		-
Liquidation émissions/rachats	55 842	11 137	<193 817>
Intérêts courus sur dépôt à vue	30 637	26 408	15 023
Retenue à la source sur intérêts courus sur dépôt à vue	<6 128>	<5 282>	<3 005>
	<u>2 054 017</u>	<u>3 799 708</u>	<u>2 226 877</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Frais de gestion à payer	81 237	63 359	51 395
	<u>81 237</u>	<u>63 359</u>	<u>51 395</u>

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Redevances CMF à payer	2 370	1 944	1 811
TCL à payer	265	265	219
Contribution sociale de solidarité à payer	150	150	200
	<u>2 785</u>	<u>2 359</u>	<u>2 230</u>

3.6 Capital :

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

Capital au 1^{er} janvier 2021

Montant	20 479 589
Nombre de titres	198 736
Nombre d'actionnaires	173

Souscriptions réalisées

Montant	44 211 728
Nombre de titres	429 035
Nombre d'actionnaires entrants	14

Rachats effectués

Montant	<41 101 909>
Nombre de titres	398 857
Nombre d'actionnaires sortants	18

Autres mouvements

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	60 625
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	8 192
Régularisations des sommes non distribuables	<5 164>

Capital au 30 septembre 2021

Montant	23 653 061
Nombre de titres	228 914
Nombre d'actionnaires	169

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30 septembre 2021 se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Résultat d'exploitation	739 031	621 527	833 799
Régularisation du résultat d'exploitation	<40 495>	<17 881>	5 265
Sommes distribuables des exercices antérieurs	179	82	84
	<u>698 715</u>	<u>603 728</u>	<u>839 148</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Intérêts sur BTA	163 422	339 594	92 681	250 681	327 546
Intérêts sur obligations	77 038	263 493	100 510	328 915	427 169
	240 460	603 087	193 191	579 596	754 715

4.2 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Intérêts sur certificats de dépôt	79 307	161 658	63 423	148 431	192 996
Revenus de prise en pension	49 390	123 029	10 492	10 492	27 348
Intérêts sur dépôt à vue	22 356	46 619	21 056	45 764	56 505
Intérêts sur BTCT	3 672	23 221	7 550	9 067	17 140
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	19 455	24 319	38 699
	154 725	354 527	121 976	238 073	332 688

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Rémunération du gestionnaire	81 236	195 112	63 373	160 161	211 569
	81 236	195 112	63 373	160 161	211 569

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2021</u> <u>au</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2020</u> <u>au</u> <u>31/12/2020</u>
Redevances CMF	8 123	19 511	6 337	16 016	21 157
TCL	965	2 352	800	2 063	2 747
Autres retenues	550	1 458	225	460	639
Contribution sociale de solidarité	50	150	50	150	200
Taxation	-	-	-	17 292	17 292
	9 688	23 471	7 412	35 981	42 035

5 – Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% TTC calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV ENTREPRISE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société, d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net et prise en charge par TUNISIE VALEURS.

SICAV L'INVESTISSEUR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV L'INVESTISSEUR arrêtés au 30 Septembre 2021 faisant apparaître un total bilan de 1 240 165 Dinars et un actif net de 1 200 489 Dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

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 entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2021, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV L'INVESTISSEUR telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Observations

Nous attirons l'attention sur la note 3-4 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV L'INVESTISSEUR pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires :

Par référence à l'article 2 du décret N° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des OPCVM et relatif aux ratios d'emploi de l'actif des OPCVM, nous avons constaté que les placements de la SICAV en valeurs mobilières représentent **81,38%** du total de l'actif dépassant ainsi le taux de 80% prévu par ledit article.

Tunis, le 25 Octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

BILAN
Au 30 Septembre 2021
(Unité : Dinar Tunisien)

		<u>NOTE</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>ACTIF</u>					
AC1	Portefeuille titres	<u>4-1</u>	1 009 189	1 025 746	1 061 274
a-	Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés	<u>4-2</u>	484 737	560 053	623 337
b-	Obligations de sociétés	<u>4-3</u>	290 400	400 707	374 892
c-	Emprunts d'Etat	<u>4-4</u>	234 053	64 986	63 046
AC2	Placements monétaires et disponibilités		230 257	276 686	266 020
a-	Placements monétaires	<u>4-5</u>	100 016	212 430	100 671
b-	Disponibilités	<u>4-6</u>	130 241	64 256	165 349
AC3	Créances d'exploitation	<u>4-7</u>	719	2 209	-
TOTAL ACTIF			1 240 165	1 304 640	1 327 294
<u>PASSIF</u>					
PA1	Operateurs créditeurs	<u>4-8</u>	25 842	24 651	25 315
PA2	Autres créditeurs divers	<u>4-9</u>	13 834	12 763	18 705
TOTAL PASSIF			39 676	37 414	44 020
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	Capital	<u>4-10</u>	1 177 110	1 241 330	1 252 077
CP2	Sommes distribuables		23 378	25 896	31 196
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	<u>4-11</u>	6	9	9
b-	Sommes distribuables de la période		23 372	25 887	31 187
TOTAL ACTIF NET			1 200 489	1 267 226	1 283 274
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1 240 165	1 304 640	1 327 294

ETAT DE RESULTAT
Au 30 Septembre 2021
(Unité : Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
PR1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	12 746	45 592	22 597	42 623	54 822
a-	Dividendes	<u>5-1</u> 3 163	22 695	14 915	19 215	23 862
b-	Revenus des obligations des sociétés	<u>5-2</u> 5 530	17 362	6 908	21 100	27 886
c-	Revenus des emprunts d'état	<u>5-3</u> 4 053	5 535	775	2 308	3 074
PR2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>5-4</u> 63	2 386	3 660	12 237	14 477
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		12 809	47 978	26 257	54 860	69 299
CH1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>5-5</u> -2 402	-7 302	-2 494	-7 542	-10 083
REVENU NET DES PLACEMENTS		10 408	40 676	23 764	47 318	59 216
CH2	<u>Autres charges d'exploitation</u>	<u>5-6</u> -4 739	-17 303	-8 719	-21 140	-27 738
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 669	23 373	15 045	26 178	31 478
PR4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>	<u>5-7</u> -	-1	-1	-291	-291
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		5 669	23 372	15 044	25 887	31 187
PR4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>	-	1	1	291	291
*	Variation des +/- value potentielles sur titres	-24 795	-81 349	17 409	12 856	126 520
*	+/- Values réalisées sur cession des titres	16 753	7 723	1 208	3 126	-96 926
*	Frais de négociation des titres	-1 484	-3 535	-6	-11	-2 875
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-3 858	-53 788	33 656	42 149	58 196

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 30 Septembre 2021
(Unité : Dinar Tunisien)

<u>DESIGNATION</u>	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>AN1</u> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations D'exploitation</u>	-3 858	-53 788	33 656	42 149	58 196
a- Résultat d'exploitation	5 669	23 373	15 045	26 178	31 478
b- Variation des +/-values potentielles sur titres	-24 795	-81 349	17 409	12 856	126 520
c- +/-Values réalisées sur cession des titres	16 753	7 723	1 208	3 126	-96 926
d- Frais de négociation des titres	-1 484	-3 535	-6	-11	-2 875
<u>AN2</u> <u>Distribution de dividendes</u>	-	-31 190	-	-54 448	-54 448
<u>AN3</u> <u>Transactions sur le capital</u>					
a- <i>Souscriptions</i>	-	2 193	-	3 109	3 109
* Capital	-	2 269	-	3 219	3 219
* Régularisation des sommes non distribuables	-	-74	-	-136	-136
* Régularisations des sommes distribuables	-	-1	-	27	27
b- <i>Rachats</i>	-	-	-73	-37 964	-37 964
* Capital	-	-	-72	-39 411	-39 411
* Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	1 765	1 765
* Régularisations des sommes distribuables	-	-	-1	-317	-317
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 858	-82 785	33 584	-47 154	-31 107
<u>AN4</u> <u>Actif net</u>					
a- Début de période	1 204 346	1 283 274	1 233 642	1 314 380	1 314 380
b- Fin de période	1 200 489	1 200 489	1 267 226	1 267 226	1 283 274
<u>AN5</u> <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- Début de période	17 140	17 109	17 110	17 615	17 615
b- Fin de période	17 140	17 140	17 109	17 109	17 109
VALEUR LIQUIDATIVE	70,040	70,040	74,067	74,067	75,005
<u>AN6</u> <u>TAUX DE RENDEMENT</u>	-0,32%	-4,19%	2,73%	3,41%	4,66%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2021

NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE

La société « **SICAV L'INVESTISSEUR** » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de type distribution créée le 11/02/1994 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

NOTE 2 : OBJET

L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable des entreprises notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

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 :

3-1 : Prise en compte des actions et valeurs assimilées et des revenus y afférents

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de ces achats, sont imputés en capital.

Les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat, à la date de détachement du coupon.

3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.

3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents

Les obligations et les bons de trésor assimilables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés, au moment du transfert de propriété, pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat, sont imputés en capital.

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.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires, sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus (nets de la retenue à la source libératoire de 20%).

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), ont été soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Ces mesures ont été supprimées par les dispositions de l'article 17 de la loi N° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021. En contrepartie, le même article prévoit que tous les revenus de capitaux mobiliers payés à partir du 1er janvier 2021 sont désormais soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20% (définitive et non susceptible de restitution), et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur actuelle du portefeuille titres.

Les cours d'évaluation sont :

- Pour les valeurs cotées, le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date la plus récente ; lorsque les conditions de marché d'un titre donné, dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.
- 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 30/09/2021 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations du 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 de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.
- Pour les titres OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition, est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente.

3-5 : Evaluation des placements monétaires

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

3-6 : Les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements sont les rémunérations à attribuer au dépositaire, au réseau des agences de la STB et au gestionnaire suivant des conventions établies respectivement à raison de 0,1% T.T.C, 0,1% T.T.C et 0,5% H.T (au lieu de 0,8% T.T.C) de l'actif net de la SICAV, calculées quotidiennement.

Depuis le 01/10/2018, la société prend en charge la redevance revenant au conseil du marché financier ainsi que la taxe au profit des collectivités locales, initialement supportées par STB Manager, l'ancien gestionnaire de la SICAV. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

De même qu'à partir du 01/01/2019 et outre les charges susmentionnées, la société prend en charge tous les frais liés à sa gestion.

A compter du 16/07/2020, la gestion de la SICAV est assurée par STB Finance intermédiaire en bourse, aux mêmes conditions de rémunérations que STB Manager.

NOTE 4 - NOTES LIEES AU BILAN

4-1 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste a atteint au 30/09/2021 un montant net de 1 009 189 Dinars, se détaillant par valeur comme suit :

PORTEFEUILLE TITRES	Nombre	Prix de Revient	Cours	Valeurs au 30/09/2021	% de l'actif
Actions et droits rattachés		509 863		450 913	36,36%
CARTHAGE CEMENT	20 000	37 908	1,490	29 800	2,40%
MONOPRIX	10 000	59 679	4,890	48 900	3,94%
SAH	7 000	88 890	12,081	84 567	6,82%
SFBT	6 400	111 141	18,529	118 586	9,56%
STB	17 000	50 700	2,850	48 450	3,91%
UNIMED	17 500	161 544	6,892	120 610	9,73%
Obligations de l'état		230 000		234 053	18,87%
Emprunt National 2021 B	1500	150 000		152 633	12,31%
Emprunt National 2021 C	80	80 000		81 420	6,57%
Obligations de SOCIETES		279 960		290 400	23,42%
BH F SUB 2019-1 C	600	60 000		62 546	5,04%
BNA 2009 SUB	1 000	19 960		20 376	1,64%
BNA SUB 2017-1 B	600	36 000		36 757	2,96%
CIL 2016/2	1 200	24 000		24 896	2,01%
HL SUB 2015-1	1 000	40 000		42 146	3,40%
STB 2020-1 C FIXE	200	20 000		20 805	1,68%
TLF 2021-1 FIXE	800	80 000		82 874	6,68%
Titres OPCVM		33 656		33 824	2,73%
FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	315	33 656	107,378	33 824	2,73%
TOTAL		1 053 479		1 009 189	81,38%

4-2 : Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Cette rubrique s'élève au 30/09/2021 à un montant de 484 737 Dinars. Elle se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Actions et droits rattachés	509 863	615 773	541 640
Différence d'estimation sur actions et droits	-58 950	-94 935	18 381
Titres OPCVM	33 656	38 918	63 039
Différence d'estimation sur Titres OPCVM	168	297	277
Total	484 737	560 053	623 337

4-3 : Obligations de sociétés

Les obligations de sociétés totalisent, au 30/09/2021, un montant de 290 400 Dinars. Elles se présentent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Obligations	279 960	382 630	362 630
Intérêts courus	7 565	18 077	12 262
Intérêts courus à l'achat	2 874	-	-
Total	290 400	400 707	374 892

4-4 : Emprunts d'ETAT

Les emprunts d'Etat totalisent, au 30/09/2021, un montant de 234 053 Dinars. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Emprunt National	230 000	-	-
BTA	-	58 716	58 716
Intérêts courus à l'achat	-	-	-
Intérêts courus	4 053	2 729	421
Différence d'estimation sur BTA	-	3 541	3 909
Total	234 053	64 986	63 046

4-5 Placements monétaires

Les Placements monétaires présentent, au 30/09/2021, un montant de 100 016 Dinars. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Compte à terme STB au 29/12/2021 (7,26% ; 91j)	100 016	-	-
Compte à terme STB au 16/05/2021 (6,8% ; 182j)	-	-	100 671
Compte à terme au 05/11/2020 (10% ; 750j)	-	212 430	-
Total	100 016	212 430	100 671

4-6 : Disponibilités

Les disponibilités s'élèvent au 30/09/2021 à 130 241 Dinars. Elles se présentent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Avoirs en banque	180 673	59 361	165 349
Sommes à l'encaissement	33 360	4 894	-
Sommes à régler	-83 792	-	-
Total	130 241	64 256	165 349

4-7 : Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/09/2021 à 719 Dinars et représentent la retenue à la source sur intérêts à l'achat d'obligations.

4-8 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élevant à 25 842 Dinars au 30/09/2021, se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Gestionnaire	1 991	2 026	2 051
Commission réseau	23 436	22 198	22 517
Commission dépositaire	416	427	747
Total	25 842	24 651	25 315

4-9 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élevant à 13 834 Dinars au 30/09/2021, se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Etat retenue à la source	212	189	284
Autres créditeurs (CMF)	98	104	108
Impôt à payer	80	15	18
Dirigeants	500	500	500
Jeton de présence	7 669	7 989	10 691
Autres opérateurs créditeurs	5 274	3 966	7 103
Total	13 834	12 763	18 705

4-10: Capital

Au 30/09/2021, le capital a atteint un niveau de 1 177 110 Dinars, enregistrant ainsi une baisse de 5,17 % par rapport au montant arrêté à la date du 30/09/2020, et une baisse de 5,99% par rapport au capital arrêté à la fin de l'année 2020. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Capital social	1 331 005	1 367 197	1 367 197
Souscriptions	2 269	3 219	3 219
Rachats	-	-39 411	-39 411
Frais de négociation de titres	-3 535	-11	-2 875
Variation d'estimation / actions et droits	-58 950	-94 935	18 381
Variation d'estimation / Emprunts d'Etat	-	3 541	3 909
Variation d'estimation / Titres OPCVM	168	297	277
Plus-value/ actions et droits	28 108	2 245	46 926
Moins-value/ actions et droits	-32 627	-	-145 264
Plus-value/Titres OPCVM	3 301	1 039	1 793
Moins-value/ Titres OPCVM	-59	-159	-381
	4 001	-	-

Plus-value/ Emprunts d'Etat			
Plus-value/ Obligations des sociétés	5 000	-	-
+/- val/report /Titres OPCVM	-277	-87	-87
+/- val/report actions et droits	-18 381	105 489	105 489
+/- val/report Emprunts d'Etat	-3 909	-1 449	-1 449
Sous-total 1	1 256 112	1 346 976	1 357 723
Sommes non distribuables / exercice clos	-78 928	-107 274	-107 274
Régul. des sommes non distribuables (souscription)	-74	-136	-136
Régul. des sommes non distribuables (rachats)	-	1 765	1 765
Sous-total 2	-79 002	-105 646	-105 646
Capital	1 177 110	1 241 330	1 252 077

Les mouvements sur le capital, au cours du troisième trimestre 2021, se détaillent ainsi :

Capital au 30-06-2021

Montant	1 186 637
Nombre de titres	17 140
Nombre d'actionnaires	45

Souscriptions réalisées

Montant	0
Nombre de titres émis	0
Nombre d'actionnaires entrants	0

Rachats effectués

Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre d'actionnaires sortants	0

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-24 795
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	16 753
Frais de négociation de titres	-1 484
Régularisation des sommes non distribuables	0

Capital au 30-09-2021

Montant	1 177 110
Nombre de titres	17 140
Nombre d'actionnaires	45

4-11: Sommes distribuables des exercices antérieurs

Les sommes distribuables des exercices antérieurs s'élèvent au 30/09/2021, à 6 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Résultat de l'exercice en instance d'affectation	-	-	-
Report à nouveau sur arrondi de coupons	6	9	9
	6	9	9

4-12: Actif net

L'actif net de la société s'élève, à la fin du troisième trimestre 2021, à 1 200 489 Dinars, enregistrant ainsi une diminution par rapport au même trimestre de l'année 2020 de 5,27%.

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Capital	1 177 110	1 241 330	1 252 077
Sommes distribuables	23 378	25 896	31 196
Total	1 200 489	1 267 226	1 283 274

NOTE 5 - NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

5-1 : Dividendes

Ce poste enregistre, au titre du troisième trimestre 2021, un montant de 3 163 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des actions	3 163	21 425	14 915	18 515	23 161
Revenus des Titres OPCVM	-	1 270	-	700	700
Total	3 163	22 695	14 915	19 215	23 862

5-2 : Revenus des obligations de sociétés

Ce poste enregistre, au titre du troisième trimestre 2021, un montant de 5 530 Dinars, se détaillant comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations de sociétés (Potentiel)	-1 679	7 565	6 908	18 077	12 262
Revenus des obligations de sociétés (Report)	-	-12 262	-	-14 867	-14 867
Revenus des obligations de sociétés (Réalisé)	7 208	22 058	-	17 890	30 491
Total	5 530	17 362	6 908	21 100	27 886

5-3 : Revenus des emprunts d'Etat :

Ce poste enregistré, au titre du troisième trimestre 2021, un montant de 4 053 Dinars et se détaillant comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2021	01/01/2021	01/07/2020	01/01/2020	01/01/2020
	au	au	au	au	au
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2020	31/12/2020
Revenus des emprunts de l'ETAT (Réalisé)	-	1 904	-	-	3 074
Revenus des emprunts de l'ETAT (Report)	-	-421	-	-421	-421
Revenus des emprunts de l'ETAT (potentiel)	4 053	4 053	775	2 729	421
Total	4 053	5 535	775	2 308	3 074

5-4 : Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires ont atteint un montant de 63 Dinars au titre du troisième trimestre 2021. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2021	01/01/2021	01/07/2020	01/01/2020	01/01/2020
	au	au	au	au	au
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2020	31/12/2020
Revenus compte à terme (Potentiel)	16	16	3 154	12 430	671
Revenus compte à terme (Report)	-	-671	-	-6 758	-6 758
Revenus compte à terme échus	-	2 713	506	6 374	20 243
Intérêts sur comptes de dépôts	47	328	-	191	322
Total	63	2 386	3 660	12 237	14 477

5-5 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements ont atteint, au titre du troisième trimestre 2021, un montant de 2 402 Dinars. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2021	01/01/2021	01/07/2020	01/01/2020	01/01/2020
	au	au	au	au	au
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2020	31/12/2020
Rémunération du Gestionnaire (1)	1 797	5 465	1 866	5 644	7 546
Rémunération de réseau (2)	302	918	314	949	1 268
Rémunération du dépositaire (3)	302	918	314	949	1 268
Total	2 402	7 302	2 494	7 542	10 083

(1) : **Rémunération du gestionnaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la gestion à la société « STB MANAGER » moyennant une rémunération de 0,5% HT de l'actif net (anciennement fixée à 0,8% T.T.C) calculée quotidiennement au nouveau taux à partir du 01/01/2019. Cette mise à jour tient compte de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07 Juin 2018 qui prévoit, par ailleurs, la prise en charge par la SICAV de tous les frais liés à sa gestion à compter de la même date susmentionnée.

Par ailleurs, le conseil d'administration de la « SICAV L'INVESTISSEUR » réuni le 07 juin 2018 a décidé le changement du gestionnaire pour confier la gestion à la société « STB FINANCE ». La SICAV a reçu l'agrément y afférent, du Conseil de Marché Financier, en date du 31/10/2019, et l'a soumis à l'assemblée générale extraordinaire réunie en date du 22/01/2020 pour la mise à jour des statuts.

La nouvelle convention de gestion avec la STB Finance a été conclue le 07/07/2020 mais ledit changement est entré en vigueur à partir du 16/07/2020 selon un communiqué publié par la SICAV au B.O du CMF en date du 10/07/2020. Les conditions de rémunération du gestionnaire sont restées inchangées.

(2) : **Rémunération du dépositaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction de dépositaire à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

(3) : **Rémunération du réseau** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction distributeur à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

5-6 : Autres charges

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2021	01/01/2021	01/07/2020	01/01/2020	01/01/2020
	au	au	au	au	au
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2020	31/12/2020
Rémunérations CAC*	979	4 535	1 822	5 505	7 289
Publicité & publications*	1 525	4 200	3 419	6 096	7 851
Jeton de présence* (i)	1 851	7 176	2 702	8 048	10 750
Redevance CMF*	302	918	314	949	1 268
Impôts et taxes*	79	465	461	537	572
Autres charges	4	10	1	4	7
Total	4 739	17 303	8 719	21 140	27 738

* Toutes les charges liées à la gestion de la SICAV antérieurement supportées par la société « STB Manager », l'ancien gestionnaire de la SICAV, sont désormais prises en charge par la SICAV aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07/06/2018 et ce à compter du 01/10/2018 pour la redevance du CMF et la taxe au profit des collectivités locales et à compter du 01/01/2019 pour les autres charges.

(i) La SICAV L'INVESTISSEUR a supprimé, à compter du 1er janvier 2020, la rémunération de son président directeur général en contrepartie de la révision de la valeur de ses jetons de présence. La mise à jour de ces engagements fait suite la décision du conseil d'administration de la société mère STB réuni en date du 19 octobre 2019. Cette décision a été approuvée par l'assemblée générale ordinaire de la SICAV réunie en date du 29/04/2021.

5-7 : Régularisation du résultat d'exploitation

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Régularisation des sommes distribuables de la période (souscription)	-	-1	-	27	27
Régularisation des sommes distribuables de la période (rachats)	-	-	-1	-317	-317
Total	-	-1	-1	-291	-291

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total du bilan de **105.436.248** Dinars, un actif net de **104.855.365** Dinars et un bénéfice de la période de **1.423.829** Dinars.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE », comprenant le bilan au 30 Septembre 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 Septembre 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 10,52% 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 23,49% 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 Septembre 2021, la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » dispose de placements en bon de caisse pour un montant de 5 649 918 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 Octobre 2021

Le commissaire aux comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

Arrêté au 30/09/2021*(Unité : En Dinars)*

	Notes	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	66 568 975	63 433 701	64 118 045
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 237 557	5 135 043	5 305 212
b - Obligations et Valeurs assimilées		61 331 418	58 298 658	58 812 833
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3-3	38 446 848	43 909 177	42 548 197
a - Placements monétaires		13 685 136	23 974 072	9 978 782
b - Disponibilités		24 761 712	19 935 105	32 569 415
AC 3 - Créances d'exploitation	3-5	420 425	878 641	100 085
TOTAL ACTIF		105 436 248	108 221 519	106 766 327
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	150 131	115 818	153 627
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	430 752	428 575	440 022
TOTAL PASSIF		580 883	544 393	593 649
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-6	100 924 282	103 310 595	100 625 450
CP 2 - Sommes distribuables		3 931 083	4 366 531	5 547 228
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		879	640	623
b - Sommes distribuables de la période		3 930 204	4 365 891	5 546 605
ACTIF NET		104 855 365	107 677 126	106 172 678
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		105 436 248	108 221 519	106 766 327

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 Juillet au 30 Septembre 2021

(Unité : en Dinars)

	Notes	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	882 351	2 578 643	912 892	2 985 728	3 886 364
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		882 351	2 578 643	912 892	2 985 728	3 886 364
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	648 320	2 157 520	393 236	1 177 084	1 825 174
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 530 671	4 736 163	1 306 128	4 162 812	5 711 538
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	148 364	460 800	115 238	319 223	471 976
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 382 307	4 275 363	1 190 890	3 843 589	5 239 562
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	40 915	127 650	36 992	113 055	155 636
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 341 392	4 147 713	1 153 898	3 730 534	5 083 926
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-149 503	-217 509	590 778	635 357	462 679
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 191 889	3 930 204	1 744 676	4 365 891	5 546 605
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		149 503	217 509	-590 778	-635 357	-462 679
* Variation des +/- values potentielles sur titres		48 801	-140 640	62 157	132 412	148 987
* +/- values réalisées sur cession des titres		33 636	159 814	0	567	13 974
* Frais de négociation des titres		0	-1 259	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 423 829	4 165 628	1 216 055	3 863 513	5 246 887

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 Juillet au 30 Septembre 2021

(Unité : en Dinars)

	Période du 01/07/2021 au 30/09/2021	Période du 01/01/2021 au 30/09/2021	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	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	1 341 392	4 147 713	1 153 898	3 730 534	5 083 926
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	48 801	-140 640	62 157	132 412	148 987
c - +/- values réalisées sur cession de titres	33 636	159 814	0	567	13 974
d - Frais de négociation de titres	0	-1 259	0	0	0
	0	5 544 804	0	4 909 363	4 909 363
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>					
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	9 598 768	62 298 856	29 088 309	74 893 974	94 399 253
* Capital	9 424 000	60 012 300	28 410 900	72 237 800	91 050 100
* Régularisation des sommes non distrib.	-110 778	-709 647	-340 894	-896 865	-1 111 599
* Régularisation des sommes distrib.	285 546	2 996 203	1 018 303	3 553 039	4 460 752
b - Rachats	14 241 252	62 236 993	12 177 830	49 337 401	71 730 502
* Capital	13 969 500	59 729 000	11 893 100	47 248 000	68 806 600
* Régularisation des sommes non distrib.	-163 337	-707 264	-142 694	-587 946	-833 853
* Régularisation des sommes distrib.	435 089	3 215 257	427 424	2 677 347	3 757 755
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 218 655	-1 317 313	18 126 534	24 510 723	23 006 275
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	108 074 020	106 172 678	89 550 593	83 166 403	83 166 403
b - En fin de période	104 855 365	104 855 365	107 677 126	107 677 126	106 172 678
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 066 154	1 017 866	880 151	795 431	795 431
b - En fin de période	1 020 699	1 020 699	1 045 329	1 045 329	1 017 866
VALEUR LIQUIDATIVE	102,729	102,729	103,008	103,008	104,309
<u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>					
	5,33%	4,96%	4,93%	5,51%	5,36%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30 Septembre 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 30/09/2021, 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 Septembre 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 au 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 30/09/2021 à **66 568 975** Dinars, contre un solde de **63 433 701** Dinars au 30/09/2020. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 30 Septembre 2021 se détaillent ainsi :

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.09.2021	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
<u>Titres de l'Etat</u>		12 500 000,000	12 608 396,713	11,96%	12,02%	
EMP NAT T2 2021 CB	105 000	10 500 000,000	10 572 907,398	10,03%	10,08%	-
EMP NAT T1 2021 CB	20 000	2 000 000,000	2 035 489,315	1,93%	1,94%	-
<u>Obligations de sociétés</u>		47 504 176,550	48 723 021,396	46,21%	46,47%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	5 000	400 000,000	409 740,274	0,39%	0,39%	AA+
AMEN BANK SUB 2009 (A)	20 000	399 440,000	399 487,771	0,38%	0,38%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	15 000	299 458,846	299 505,584	0,28%	0,29%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	5 000	99 355,186	99 370,765	0,09%	0,09%	-
AMEN BANK SUB 2010	40 000	1 066 297,143	1 071 449,681	1,02%	1,02%	-
AMEN BANK SUB 2010	35 000	933 205,000	937 713,470	0,89%	0,89%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	40 000	800 000,000	840 742,575	0,80%	0,80%	-
AMEN BANK SUB 2020-03	20 000	2 000 000,000	2 092 756,164	1,98%	2,00%	-
AMEN BANK SUB 2021-1	31 000	3 100 000,000	3 193 849,777	3,03%	3,05%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	30 000	1 800 000,000	1 892 909,589	1,80%	1,81%	-
ATB SUB 2017	37 500	3 000 000,000	3 109 403,178	2,95%	2,97%	-
ATL 2015-1	20 000	400 000,000	405 505,754	0,38%	0,39%	BBB
ATL 2016-1	30 000	1 200 000,000	1 219 568,219	1,16%	1,16%	BBB
ATL 2017-1	50 000	3 000 000,000	3 102 575,342	2,94%	2,96%	BBB
ATL 2018-1 (B) TV	10 000	400 000,000	405 643,040	0,38%	0,39%	BB
ATL SUB 2017	5 000	400 000,000	424 241,096	0,40%	0,40%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-1	20 000	800 000,000	809 376,438	0,77%	0,77%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 5 ANS	5 000	100 000,000	103 554,630	0,10%	0,10%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	5 000	300 000,000	310 942,685	0,29%	0,30%	BB+
BH 2009	75 000	2 302 550,000	2 375 836,367	2,25%	2,27%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	50 000	2 000 000,000	2 059 447,618	1,95%	1,96%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	700	28 000,000	28 832,266	0,03%	0,03%	-
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	6 000	360 000,000	372 480,885	0,35%	0,36%	-
BNA SUB 2009	25 000	499 300,000	509 753,571	0,48%	0,49%	-
BNA SUB 2017-1	40 000	2 400 000,000	2 450 835,288	2,32%	2,34%	-
BNA SUB 2017-1	24 000	1 440 000,000	1 470 501,173	1,39%	1,40%	-
BNA SUB 2018-1 TV	10 000	400 000,000	403 769,849	0,38%	0,39%	-
BNA SUB 2018-1 TV	33 330	1 333 200,000	1 345 764,906	1,28%	1,28%	-
BTK 2009 (C)	15 000	399 450,000	412 880,418	0,39%	0,39%	-
CIL-2016-2	5 000	100 000,000	103 747,946	0,10%	0,10%	BBB-
CIL 2017-1	3 000	60 000,000	60 959,474	0,06%	0,06%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	5 000	400 000,000	410 862,466	0,39%	0,39%	BBB-
AMEN BANK SUB 2008	7 500	262 500,000	267 741,658	0,25%	0,26%	-

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.09.2021	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
ATTIJARI LEASING SUB 2014	5 000	100 000,000	104 739,178	0,10%	0,10%	B+
HL 2014-1	6 000	120 000,000	126 893,063	0,12%	0,12%	BB-
HL 2016-2	20 000	1 200 000,000	1 263 384,986	1,20%	1,20%	BB
HL 2017-1 (A)	5 000	100 000,000	103 906,740	0,10%	0,10%	BB
HL 2017-1 (B)	5 000	300 000,000	312 026,630	0,30%	0,30%	BB
HL 2017-3	15 000	1 200 000,000	1 253 812,602	1,19%	1,20%	BB
HL SUB 2018-1 (A) TV	7 500	300 000,000	306 933,825	0,29%	0,29%	B+
HL 2020-02	18 160	1 816 000,000	1 951 854,711	1,85%	1,86%	BB-
HL 2020-03	12 000	1 200 000,000	1 266 371,507	1,20%	1,21%	B+
HL SUB 2018-1 (A) TV	10 000	400 000,000	409 245,100	0,39%	0,39%	B+
ML SUB 2018-1 (A) TV	4 500	180 000,000	185 206,318	0,18%	0,18%	BB
ML SUB 2018-1 (A) TV	20 000	800 000,000	823 139,188	0,78%	0,79%	BB
SERVICOM 2016 (*)	5 000	300 000,000	85,037	0,00%	0,00%	CCC+
STB 2008/1	5 000	93 750,375	95 830,683	0,09%	0,09%	-
STB 2010/1 (B)	20 000	532 600,000	544 478,877	0,52%	0,52%	-
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	5 000	400 000,000	422 988,934	0,40%	0,40%	-
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	6 000	480 000,000	498 558,246	0,47%	0,48%	-
TL 2014-2	10 000	200 000,000	209 915,617	0,20%	0,20%	BBB+
TL 2017-1	10 000	600 000,000	611 898,740	0,58%	0,58%	BBB+
TL 2017-2	10 000	800 000,000	833 788,493	0,79%	0,80%	BBB+
TL SUB 2016 (A)	10 000	200 000,000	207 129,425	0,20%	0,20%	BB+
TLF 2019-1 (B) TF	7 500	750 000,000	768 271,233	0,73%	0,73%	BBB
TLF 2019-1 (B) TF	4 000	400 000,000	409 744,658	0,39%	0,39%	BBB
TLF SUB 2020	7 000	700 000,000	738 528,767	0,70%	0,70%	BB+
TLF SUB 2021	6 000	600 000,000	600 876,362	0,57%	0,57%	BB+
TLF2019-1 (A) TV	7 500	450 000,000	458 404,018	0,43%	0,44%	BBB
UIB 2009 TRANCHE (B)	30 000	599 070,000	604 565,062	0,57%	0,58%	-
UIB SUB 2016 (A)	10 000	200 000,000	208 693,479	0,20%	0,20%	-
Titres des OPCVM		4 635 315,143	5 237 556,746	4,97%	5,00%	
SICAV BHC	20 214	684 190,583	695 543,526	0,66%	0,66%	-
TUNISIE SICAV	22 030	3 951 124,560	4 542 013,220	4,31%	4,33%	-
Total Général		64 639 491,693	66 568 974,855	63,14%	63,49%	

Les entrées au portefeuille titres ont enregistré au cours du troisième trimestre 2021, **12 500 000** Dinars sous forme de titres de l'emprunt national 2021, **600 000** sous forme d'obligations de sociétés et **2 000 030** Dinars sous forme de titres des OPCVM.

Les sorties du portefeuille titres au cours du troisième trimestre 2021 concernent le remboursement des obligations des sociétés échus pour un montant de **3 233 375** Dinars et la cession de titres des OPCVM pour un montant de **2 253 050** 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 premier semestre de l'année 2021 une dépréciation de 259 73 Dinars sur ce titre.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **882 350** Dinars pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 contre **912 892** Dinars pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période Du 01/07/2021 Au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 Au 30/09/2021	Période Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Période Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Période Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Revenus des obligations	773 954	2 470 246	912 892	2 985 728	3 886 364
Revenus des titres de l'Etat	108 397	108 397	0	0	0
Total	882 351	2 578 643	912 892	2 985 728	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 30/09/2021 à **38 446 848** Dinars et se détaillent comme suit :

a. Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à **13 685 136** Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2021	% Actif	Emetteur	Note
Certificats de Dépôt				12 724 454,460	12 885 732,602	12,22%		
CD010921/01102021CARNOY	1	30	7,26	497 594,553	500 000,000	0,47%	BH Bank	
CD220921/22102021LAOUINA	2	30	7,26	995 189,106	996 632,374	0,95%	BH Bank	
CD290821/171221BHLEASING	4	110	8,50	1 959 496,413	1 971 647,489	1,87%	BH LEASING	F3
CD230421/201021UNIFACTOR	4	180	8,70	1 933 301,389	1 992 959,591	1,89%	UF	B
CD160621/141021UNIFACTOR	6	120	8,90	2 930 851,408	2 992 508,902	2,84%	UF	B
CD100721/060122UF	2	180	8,80	966 283,525	981 830,567	0,93%	UF	B
CD180921/17122021BHLEASING	7	90	8,50	3 441 738,066	3 450 153,679	3,27%	BH LEASING	F3
Billets de trésorerie				782 114,216	799 403,807	0,76%		
BDT060721/04102021GRINPARAPHA*	16	90	11,50	782 114,216	799 403,807	0,76%	GRINPAR A	
Total				13 506 568,676	13 685 136,409	12,98%		

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

b. Les disponibilités

Les disponibilités s'élèvent au 30/09/2021 à **24 761 712** Dinars contre **19 935 105** Dinars au 30/09/2020, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Comptes à terme (i)	15 873 261	16 464 842	16 446 805
Bons de caisse (ii)	5 649 918	0	5 808 698
Avoirs en banque	3 238 533	3 470 263	10 313 912
Total	24 761 712	19 935 105	32 569 415

(i) Les Comptes à Terme

Le solde de ce poste s'élève à **15 873 261** dinars au 30/09/2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT010221/010222HAMAM SOUSSE	365	7,15	11 000,000	11 417,168	0,01%	BH Bank
CT010221/010222HAMMAMET	365	7,15	60 000,000	62 275,463	0,06%	BH Bank
CT010321/010322AVENUE DE CARTH	365	7,23	14 000,000	14 474,763	0,01%	BH Bank
CT010321/010322LAOUINA	365	7,23	25 000,000	25 847,792	0,02%	BH Bank
CT010421/010422INTERNATIONALE	365	7,23	500 000,000	514 499,617	0,49%	BH Bank
CT010421/010422SAHLOUL	365	7,23	34 000,000	34 985,974	0,03%	BH Bank
CT010421/010422SFAX SIDI MANS	365	7,23	9 000,000	9 260,993	0,01%	BH Bank
CT010421/010422SFAX SIDI MANSO	365	7,23	3 000,000	3 086,998	0,00%	BH Bank
CT020221/020222BARDO	365	7,15	100 000,000	103 776,767	0,10%	BH Bank
CT020221/020222ENNASR	365	7,15	27 000,000	28 019,727	0,03%	BH Bank
CT020321/020322ENNASR	365	7,23	70 000,000	72 362,724	0,07%	BH Bank
CT020421/040422CHARGUIA	367	7,23	25 000,000	25 721,019	0,02%	BH Bank
CT020421/040422LAOUINA	367	7,23	183 000,000	188 277,860	0,18%	BH Bank
CT020421/040422SOUSSE RIADH	367	7,23	350 000,000	360 094,269	0,34%	BH Bank
CT020421/040422YASMINET	367	7,23	100 000,000	102 884,077	0,10%	BH Bank
CT020721/040722HAMMAMET	367	7,26	79 000,000	80 143,938	0,08%	BH Bank
CT030221/030222SFAX SIDI MANSO	365	7,15	20 000,000	20 752,219	0,02%	BH Bank
CT030521/030522CHARGUIA	365	7,25	16 000,000	16 383,912	0,02%	BH Bank
CT030521/030522RADES	365	7,25	8 000,000	8 191,956	0,01%	BH Bank
CT030521/030522SOUSSE HACHED	365	7,25	82 000,000	83 967,550	0,08%	BH Bank
CT040121/040122SOUSSE HACHED	365	7,12	20 000,000	20 842,696	0,02%	BH Bank
CT040221/040222MANOUBA	365	7,15	20 000,000	20 749,085	0,02%	BH Bank
CT040321/040322SFAX BEJAOUI	365	7,23	368 000,000	380 304,549	0,36%	BH Bank
CT040821/040822SFAX BEJAOUI	365	7,29	150 000,000	151 390,093	0,14%	BH Bank
CT050121/050122SOUSSE CORNICHE	365	7,12	58 000,000	60 434,767	0,06%	BH Bank
CT050221/030222KELIBIA	363	7,15	51 000,000	52 902,174	0,05%	BH Bank
CT050321/040322HAMMAMET	364	7,23	50 000,000	51 663,890	0,05%	BH Bank
CT050321/070322LAOUINA	367	7,23	37 000,000	38 231,279	0,04%	BH Bank
CT050421/050422ENNASR	365	7,23	30 000,000	30 850,961	0,03%	BH Bank
CT050421/050422SOUKRA	365	7,23	399 000,000	410 317,782	0,39%	BH Bank
CT050521/050522SOUSSE HACHE	365	7,29	29 000,000	29 690,413	0,03%	BH Bank
CT050521/050522SOUSSE HACHED	365	7,25	10 000,000	10 236,767	0,01%	BH Bank
CT060421/060422LAOUINA	365	7,23	10 000,000	10 282,069	0,01%	BH Bank
CT060521/060522CHARGUIA	365	7,25	313 000,000	320 361,074	0,30%	BH Bank
CT060521/060522SOUSSE HACHED	365	7,25	35 000,000	35 823,123	0,03%	BH Bank
CT060921/06092022BEJAOUI	365	7,26	50 000,000	50 198,904	0,05%	BH Bank
CT070421/010422AVENUE DE CARTH	359	7,23	39 000,000	40 093,889	0,04%	BH Bank
CT070421/010422CHARGUIA	359	7,23	490 000,000	503 743,734	0,48%	BH Bank
CT070421/050422ENNASR	363	7,23	51 000,000	52 430,470	0,05%	BH Bank
CT070421/070422CARNOY	365	7,23	196 000,000	201 497,494	0,19%	BH Bank
CT070421/070422HAMMAMET	365	7,23	20 000,000	20 560,969	0,02%	BH Bank
CT070421/070422KALAA SGHIRA	365	7,23	599 000,000	615 801,014	0,58%	BH Bank
CT070421/070422SFAX BEJAOUI	365	7,23	306 000,000	314 582,822	0,30%	BH Bank
CT070521/090522LES JARDINS MEN	367	7,25	15 000,000	15 350,383	0,01%	BH Bank
CT080421/080422ENNASR	365	7,23	119 000,000	122 318,906	0,12%	BH Bank
CT080621/080622BOUMHAL	365	7,25	10 000,000	10 182,740	0,01%	BH Bank
CT080621/080622CUN	365	7,25	20 000,000	20 365,479	0,02%	BH Bank
CT080621/080622SOUSSE HACHED	365	7,25	11 000,000	11 201,014	0,01%	BH Bank
CT090221/070222MEGRINE	363	7,15	50 000,000	51 833,534	0,05%	BH Bank
CT090321/090322EZZAHRA	365	7,23	25 000,000	25 816,098	0,02%	BH Bank
CT090321/090322LAOUINA	365	7,23	29 000,000	29 946,674	0,03%	BH Bank
CT100221/100222HAMMAMET	365	7,15	456 000,000	472 650,371	0,45%	BH Bank
CT100221/100222MEGHIRA	365	7,15	20 000,000	20 730,279	0,02%	BH Bank
CT100321/100322SOUSSE HACHED	365	7,23	105 000,000	108 410,975	0,10%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT100521/100522LAC2	365	7,25	400 000,000	409 152,877	0,39%	BH Bank
CT100521/100522SOUSSE RIADH	365	7,25	63 000,000	64 441,578	0,06%	BH Bank
CT110221/110222AVENUE DE CARTH	365	7,15	11 000,000	11 399,930	0,01%	BH Bank
CT110221/110222BOUMHAL	365	7,15	3 000,000	3 109,072	0,00%	BH Bank
CT110221/110222MEGHIRA	365	7,15	28 000,000	29 018,003	0,03%	BH Bank
CT110221/110222SIDI DAOUED	365	7,15	169 000,000	175 144,377	0,17%	BH Bank
CT110321/110322HAMMAMET	365	7,23	70 000,000	72 262,891	0,07%	BH Bank
CT110321/110322LAC2	365	7,23	63 000,000	65 036,602	0,06%	BH Bank
CT120321/14032022LAOUINA	367	7,23	140 000,000	144 503,597	0,14%	BH Bank
CT120421/120422CUN	365	7,23	15 000,000	15 408,842	0,01%	BH Bank
CT120721/120722SFAX BEJAOUI	365	7,26	263 000,000	266 389,803	0,25%	BH Bank
CT130421/130422ENNASR	365	7,23	30 000,000	30 812,930	0,03%	BH Bank
CT130421/130422MGHIRA	365	7,23	26 000,000	26 704,538	0,03%	BH Bank
CT130521/160522MEGHIRA	368	7,25	30 000,000	30 672,164	0,03%	BH Bank
CT140421/140422ENNASR	365	7,23	21 000,000	21 565,722	0,02%	BH Bank
CT140621/140622SFAX BJAOUI	365	7,25	300 000,000	305 196,164	0,29%	BH Bank
CT150121/130122GABES	363	7,12	250 000,000	260 104,548	0,25%	BH Bank
CT150221/150222ENNASR	365	7,15	38 000,000	39 357,756	0,04%	BH Bank
CT150221/150222MANOUBA	365	7,15	31 000,000	32 107,642	0,03%	BH Bank
CT150221/150222MGHIRA	365	7,15	64 000,000	66 286,746	0,06%	BH Bank
CT150321/15032022LAOUINA	365	7,23	25 000,000	25 792,329	0,02%	BH Bank
CT150321/15032022MGHIRA	365	7,23	31 000,000	31 982,488	0,03%	BH Bank
CT150321/150322CHOTTMERIEM	365	7,23	26 000,000	26 824,022	0,03%	BH Bank
CT150321/150322MANOUBA	365	7,23	20 000,000	20 633,863	0,02%	BH Bank
CT150421/180422SOUSSE HACHED	368	7,23	21 000,000	21 562,395	0,02%	BH Bank
CT160221/160222LAOUINA	365	7,15	55 000,000	56 956,554	0,05%	BH Bank
CT160321/16032022HAMMAMET	365	7,23	100 000,000	103 153,469	0,10%	BH Bank
CT160421/180422HAMMAMET	367	7,23	99 000,000	101 635,602	0,10%	BH Bank
CT160421/180422SOUSSE HACHED	367	7,23	49 000,000	50 304,490	0,05%	BH Bank
CT160821/141121ENNASR	90	7,29	43 000,000	43 316,046	0,04%	BH Bank
CT170221/170222CHARGUIA	365	7,15	11 000,000	11 389,587	0,01%	BH Bank
CT170221/170222SOUSSE HACHED	365	7,15	40 000,000	41 416,679	0,04%	BH Bank
CT170321/170322SOUSSE CORNICHE	365	7,23	77 000,000	79 415,969	0,08%	BH Bank
CT170521/170522KELIBIA	365	7,25	300 000,000	306 530,959	0,29%	BH Bank
CT170521/170522MONASTIR 1	365	7,25	400 000,000	408 707,946	0,39%	BH Bank
CT170521/170522SOUKRA	365	7,25	428 000,000	437 317,502	0,41%	BH Bank
CT170521/190522LAC1	367	7,25	60 000,000	61 306,192	0,06%	BH Bank
CT170821/170822ENNASR1	365	7,29	95 000,000	95 683,063	0,09%	BH Bank
CT180221/170222CHARGUIA	364	7,15	46 000,000	47 621,973	0,05%	BH Bank
CT180221/180222SOUSSE HACHED	365	7,15	103 000,000	106 631,808	0,10%	BH Bank
CT180521/180522BOUMHAL	365	7,25	67 000,000	68 447,934	0,06%	BH Bank
CT180621/200622LAC 1	367	7,25	400 000,000	406 673,973	0,39%	BH Bank
CT190121/190122CHARGUIA	365	7,12	73 000,000	75 904,960	0,07%	BH Bank
CT190221/180222LAOUINA	364	7,15	93 000,000	96 264,631	0,09%	BH Bank
CT190321/180322CHARGUIA	364	7,23	57 000,000	58 770,379	0,06%	BH Bank
CT190421/190422CARNOY	365	7,23	150 000,000	153 922,027	0,15%	BH Bank
CT190421/190422CHARGUIA	365	7,23	60 000,000	61 568,811	0,06%	BH Bank
CT190421/190422CUN	365	7,23	60 000,000	61 568,811	0,06%	BH Bank
CT190521/190522HAMAM SOUSSE	365	7,25	9 000,000	9 193,069	0,01%	BH Bank
CT190521/190522JEMMAL	365	7,25	120 000,000	122 574,246	0,12%	BH Bank
CT200121/200122KALAA SOGHRA	365	7,12	54 000,000	56 140,447	0,05%	BH Bank
CT200121/200122SFAX BEJAOUI	365	7,12	200 000,000	207 927,583	0,20%	BH Bank
CT200421/200422ENNASR 1	365	7,23	25 000,000	25 649,710	0,02%	BH Bank
CT200421/200422SFAX BEJAOUI	365	7,23	100 000,000	102 598,838	0,10%	BH Bank
CT200421/200422SOUSSE RIADH	365	7,23	92 000,000	94 390,931	0,09%	BH Bank
CT200521/200522MGHIRA	365	7,25	59 000,000	60 256,296	0,06%	BH Bank
CT210221/210122BOUMHAL	334	7,12	75 000,000	77 961,140	0,07%	BH Bank
CT210521/230522SOUSSE RIADH	367	7,25	206 000,000	210 353,654	0,20%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT210521/240522CHOTT MERIEM	368	7,25	30 000,000	30 634,027	0,03%	BH Bank
CT220121/200122ENNASR	363	7,12	20 000,000	20 786,516	0,02%	BH Bank
CT220121/200122SOUSSE HACHED	363	7,12	10 000,000	10 393,258	0,01%	BH Bank
CT220221/220222CHARGUIA	365	7,15	19 000,000	19 658,035	0,02%	BH Bank
CT220421/220422ENNASR	365	7,23	44 000,000	45 129,544	0,04%	BH Bank
CT220421/220422HAMAM SOUSSE	365	7,23	21 000,000	21 539,101	0,02%	BH Bank
CT220421/220422SOUSSE HACHED	365	7,23	18 000,000	18 462,086	0,02%	BH Bank
CT230221/230222SOUSSE RIADH	365	7,15	80 000,000	82 758,137	0,08%	BH Bank
CT230421/250422RADES	367	7,23	18 000,000	18 459,234	0,02%	BH Bank
CT230621/230622SFAX BEJAOUI	365	7,25	151 000,000	153 399,452	0,15%	BH Bank
CT230721/251021LAC 2	94	7,26	197 000,000	199 194,310	0,19%	BH Bank
CT230721/26072022CHARGUIA	368	7,26	200 000,000	202 227,726	0,19%	BH Bank
CT240221/230222ENNASR	364	7,15	30 000,000	31 029,600	0,03%	BH Bank
CT240221/240222JARDINS DEL MEN	365	7,15	30 000,000	31 029,600	0,03%	BH Bank
CT240221/240222LAOUINA	365	7,15	35 000,000	36 201,200	0,03%	BH Bank
CT240221/240222MGHIRA	365	7,15	33 000,000	34 132,560	0,03%	BH Bank
CT250121/250122ENNASR	365	7,12	50 000,000	51 942,882	0,05%	BH Bank
CT250221/250222CHARGUIA 1	365	7,15	20 000,000	20 683,266	0,02%	BH Bank
CT250221/250222SFAX SIDI MANSO	365	7,15	6 000,000	6 204,980	0,01%	BH Bank
CT260221/250222BARDO	364	7,15	21 000,000	21 714,138	0,02%	BH Bank
CT260221/280222KHEIREDDINE	367	7,23	19 000,000	19 653,354	0,02%	BH Bank
CT260321/250322CHARGUIA	364	7,23	73 000,000	75 186,352	0,07%	BH Bank
CT260421/280422LES JARDINS MEN	367	7,23	20 000,000	20 500,752	0,02%	BH Bank
CT260521/230522MANOUBA	362	7,25	24 000,000	24 488,154	0,02%	BH Bank
CT260521/240522CHOTT MERIEM	363	7,25	26 000,000	26 528,833	0,03%	BH Bank
CT260521/260522AVENUE DE CARTH	365	7,25	10 000,000	10 203,398	0,01%	BH Bank
CT260521/260522CHARGUIA	365	7,25	76 000,000	77 545,819	0,07%	BH Bank
CT270121/270122ENNASR 2	365	7,12	210 000,000	218 094,562	0,21%	BH Bank
CT270421/270422KALAA SOGHRA	365	7,23	213 000,000	218 299,254	0,21%	BH Bank
CT270521/260522JARDINS DE CART	364	7,25	300 000,000	306 054,246	0,29%	BH Bank
CT270521/270522CUN	365	7,25	116 000,000	118 340,975	0,11%	BH Bank
CT270721/270722LAOUINA	365	7,26	39 000,000	39 409,583	0,04%	BH Bank
CT270921/27092022BEJAOUI	365	7,26	50 000,000	50 031,825	0,05%	BH Bank
CT280521/270522ENNASR	364	7,25	52 000,000	53 041,140	0,05%	BH Bank
CT280521/300522HAMMAM SOUSSE	367	7,25	22 000,000	22 440,482	0,02%	BH Bank
CT280521/300522HAMMAMET	367	7,25	100 000,000	102 002,192	0,10%	BH Bank
CT290121/240122ENNASR	360	7,15	20 000,000	20 767,890	0,02%	BH Bank
CT290121/280122BOUMHAL	364	7,12	10 000,000	10 382,334	0,01%	BH Bank
CT290121/280122HAMMAMET	364	7,12	140 000,000	145 352,679	0,14%	BH Bank
CT290121/280122SFAXBEJAOUI	364	7,12	100 000,000	103 823,342	0,10%	BH Bank
CT290321/290322MEDENINE	365	7,23	220 000,000	226 484,418	0,21%	BH Bank
CT290421/290422CUN	365	7,23	279 000,000	285 852,851	0,27%	BH Bank
CT290421/290422ENNASR	365	7,23	116 000,000	118 849,214	0,11%	BH Bank
CT290421/290422MGHIRA	365	7,23	50 000,000	51 228,110	0,05%	BH Bank
CT290921/29092022BEJAOUI	365	7,26	154 000,000	154 049,010	0,15%	BH Bank
CT290921/29092022LAOUINA	365	7,26	38 000,000	38 012,094	0,04%	BH Bank
CT300421/290422LAOUINA	364	7,25	41 000,000	42 003,321	0,04%	BH Bank
CT310321/310322SUCCURSALE 2	365	7,23	62 000,000	63 807,778	0,06%	BH Bank
Total			15 464 000,000	15 873 261,029	15,05%	

(ii) **Bons de Caisse**

Le solde de ce poste s'élève à **5 649 918** dinars au 30/09/2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Tau x	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2021	% Actif	Emetteur
-------------	-----	------------------	----------	-----------------------	----------------------	---------	----------

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2021	% Actif	Emetteur
BC261020/181021AVENUE DE CARTH	12	357	6,81	11 400,500	11 971,452	0,01%	BH Bank
BC261020/191021SOUSSE HACHED	70	358	6,81	66 493,735	69 823,708	0,07%	BH Bank
BC261120/261121SOUSSE HACHED	53	365	6,81	50 296,658	52 585,241	0,05%	BH Bank
BC271020/121021MENCHI	8	350	6,81	7 607,690	7 987,671	0,01%	BH Bank
BC271020/121021MENCHIA	175	350	6,81	166 418,211	174 730,287	0,17%	BH Bank
BC271020/131021BEN AROUS	65	351	6,81	61 803,931	64 890,733	0,06%	BH Bank
BC271020/131021SOUSSE HACHED	21	351	6,81	19 967,424	20 964,698	0,02%	BH Bank
BC281020/131021LAOUINA	10	350	6,81	9 509,612	9 983,186	0,01%	BH Bank
BC281020/181021GROMBALIA	69	355	6,81	65 570,988	68 835,794	0,07%	BH Bank
BC281020/211021CUN	15	358	6,81	14 248,657	14 958,025	0,01%	BH Bank
BC301120/301121ENNASR	394	365	6,81	373 903,455	390 696,458	0,37%	BH Bank
BC301120/301121ETTADHAMEN	36	365	6,81	34 163,767	35 698,153	0,03%	BH Bank
BC021220/021221LES JARDINS MEN	12	365	6,81	11 387,922	11 896,030	0,01%	BH Bank
BC031120/031121KALAA SOGHRA	229	365	6,81	217 319,521	227 943,957	0,22%	BH Bank
BC031220/031221KHEIR EDDINE	45	365	6,81	42 704,709	44 603,827	0,04%	BH Bank
BC041120/041121MANOUBA	43	365	6,81	40 806,722	42 795,695	0,04%	BH Bank
BC041120/041121SOUSSE CORNICHE	121	365	6,81	114 828,218	120 425,094	0,11%	BH Bank
BC041220/031221MANOUBA	10	364	6,81	9 491,244	9 911,946	0,01%	BH Bank
BC041220/031221MRGHIRA	20	364	6,81	18 982,488	19 823,892	0,02%	BH Bank
BC041220/031221SFAX SIDI MANSO	17	364	6,81	16 135,115	16 850,309	0,02%	BH Bank
BC041220/031221YASMINET	57	364	6,81	54 100,091	56 498,093	0,05%	BH Bank
BC051120/081121LAC2	300	368	6,81	284 580,373	298 407,756	0,28%	BH Bank
BC061020/051021MANOUBA	50	364	6,81	47 456,220	49 972,046	0,05%	BH Bank
BC061020/061021SOUSSE HACHED	24	365	6,81	22 775,845	23 983,231	0,02%	BH Bank
BC061120/081121KHEIR EDDINE	40	367	6,81	37 949,279	39 787,664	0,04%	BH Bank
BC071020/071021CHARGUIA	20	365	6,81	18 979,871	19 983,231	0,02%	BH Bank
BC071020/071021SFAX SIDI MANSO	7	365	6,81	6 642,955	6 994,131	0,01%	BH Bank
BC081020/081021KELIBIA	130	365	6,81	123 369,160	129 872,833	0,12%	BH Bank
BC081220/081221CHARGUIA	35	365	6,81	33 214,774	34 667,410	0,03%	BH Bank
BC081220/081221MGHIRA	50	365	6,81	47 449,677	49 524,871	0,05%	BH Bank
BC081220/081221SFAX	70	365	6,81	66 429,548	69 334,820	0,07%	BH Bank

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2021	% Actif	Emetteur
BEJAOUI							
BC081220/081221SOUSSE JAWHARA	38	365	6,81	36 061,754	37 638,902	0,04%	BH Bank
BC091020/041021ENASR	216	360	6,81	205 124,029	215 909,367	0,20%	BH Bank
BC091020/041021ENNASR	195	360	6,81	185 181,415	194 918,178	0,18%	BH Bank
BC091020/041021KELIBIA	36	360	6,81	34 187,338	35 984,894	0,03%	BH Bank
BC091020/041021SOUSSE KHEZAMA	32	360	6,81	30 388,745	31 986,573	0,03%	BH Bank
BC091120/091121CHARGUIA	20	365	6,81	18 979,871	19 891,000	0,02%	BH Bank
BC091120/091121HAMMAMET	67	365	6,81	63 582,567	66 634,849	0,06%	BH Bank
BC101120/081121HAMAM SOUSSE	44	363	6,81	41 767,233	43 766,267	0,04%	BH Bank
BC101120/101121ENNASR	20	365	6,81	18 979,871	19 888,205	0,02%	BH Bank
BC101120/101121LAC1	15	365	6,81	14 234,903	14 916,153	0,01%	BH Bank
BC101120/101121SOUSSE HACHED	96	365	6,81	91 103,380	95 463,384	0,09%	BH Bank
BC101220/101221HAMMAMET	135	365	6,81	128 114,128	133 679,422	0,13%	BH Bank
BC101220/101221LAC1	31	365	6,81	29 418,800	30 696,756	0,03%	BH Bank
BC121020/121021HAMMAM SOUSSE	93	365	6,81	88 256,399	92 857,042	0,09%	BH Bank
BC121020/121021HAMMAMET	100	365	6,81	94 899,354	99 846,282	0,09%	BH Bank
BC121120/121121AVENUE DE CARTH	7	365	6,81	6 642,955	6 958,916	0,01%	BH Bank
BC141220/141221HAMAM SOUSSE	31	365	6,81	29 418,800	30 679,428	0,03%	BH Bank
BC151220/011121MANOUBA	92	321	6,81	87 841,123	91 598,364	0,09%	BH Bank
BC151220/111021MAHDI A	50	300	6,81	47 879,771	49 929,326	0,05%	BH Bank
BC151220/151221ENNASR	148	365	6,81	140 451,044	146 448,845	0,14%	BH Bank
BC151220/151221HAMAM SOUSSE	149	365	6,81	141 400,037	147 438,363	0,14%	BH Bank
BC151220/151221SFAX BEJAOUI	256	365	6,81	242 942,346	253 316,920	0,24%	BH Bank
BC151220/221121LAC1	20	342	6,81	19 040,297	19 854,080	0,02%	BH Bank
BC151220/301121JARDIN DE CARTH	70	350	6,81	66 567,284	69 411,534	0,07%	BH Bank
BC161020/111021MENZAH5	204	360	6,81	193 728,249	203 714,673	0,19%	BH Bank
BC161120/161121SOUSSE HACHED	10	365	6,81	9 489,935	9 935,717	0,01%	BH Bank
BC161220/161221HAMMAMET	20	365	6,81	18 979,871	19 787,589	0,02%	BH Bank
BC161220/161221MEGHIRA	20	365	6,81	18 979,871	19 787,589	0,02%	BH Bank
BC171220/171221ENNASR	153	365	6,81	145 196,012	151 353,679	0,14%	BH Bank
BC181120/181121KHEIR EDDINE	15	365	6,81	14 234,903	14 899,385	0,01%	BH Bank
BC191020/181021AVENUE DE CARTH	13	364	6,81	12 338,617	12 969,111	0,01%	BH Bank

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Tau x	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2021	% Actif	Emetteur
BC191120/191121CENTRE URBAIN	279	365	6,81	264 769,198	277 089,564	0,26%	BH Bank
BC201120/191121ENNASS R	27	364	6,81	25 626,359	26 815,087	0,03%	BH Bank
BC201120/191121MONASTIR1	48	364	6,81	45 557,971	47 671,265	0,05%	BH Bank
BC211020/211021CHARGUIA	30	365	6,81	28 469,806	29 916,153	0,03%	BH Bank
BC211020/211021ENNASS R1	96	365	6,81	91 103,380	95 731,692	0,09%	BH Bank
BC211020/211021MEGHIRA	36	365	6,81	34 163,767	35 899,384	0,03%	BH Bank
BC221020/081021CUN	99	351	6,81	94 132,141	98 902,920	0,09%	BH Bank
BC221020/221021BOUMHAL	9	365	6,81	8 540,942	8 973,588	0,01%	BH Bank
BC231020/181021SOUSSE HACHED	52	360	6,81	49 381,711	51 876,359	0,05%	BH Bank
BC231020/201021MENZAH5	173	362	6,81	164 243,821	172 540,422	0,16%	BH Bank
BC231020/211021MANOUBA	52	363	6,81	49 361,276	51 854,616	0,05%	BH Bank
BC231020/221021ENNASS R	29	364	6,81	27 524,607	28 914,881	0,03%	BH Bank
BC231020/221021SFAXCHAKER	56	364	6,81	53 150,966	55 835,632	0,05%	BH Bank
BC231120/231121ETTADHAMEN	90	365	6,81	85 409,419	89 333,423	0,08%	BH Bank
Total				5 392 834,626	5 649 918,021	5,36%	

Le Conseil du Marché financier a considéré que les liquidités pouvant être détenues par un OPCVM sont celles détaillées 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 **648 320** Dinars pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 contre **393 236** Dinars pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2021 Au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 Au 30/09/2021	Période Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Période Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Période Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Intérêts des comptes à terme*	235 999	743 476	126 718	689 399	907 361
Intérêts des bons de caisse*	73 347	221 220	0	0	43 026
Intérêts des billets de trésorerie	18 283	35 175	0	24 081	24 081
Intérêts des certificats de dépôt	320 691	1 157 649	266 518	463 604	850 707
Total	648 320	2 157 520	393 236	1 177 084	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 30/09/2021 à **420 425** Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Titres de créance échus*	420 425	878 641	100 085
Total	420 425	878 641	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 Septembre 2021, se détaillent comme suit :

Libellé	30/09/2021	30/09/2020
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)	60 012 300	72 237 800
Régul. des sommes non distribuables	-709 647	-896 865
Nombre de titres émis	600 123	722 378
Rachats effectués		
Montant (Nominal)	59 729 000	47 248 000
Régul. des sommes non distribuables	-707 264	-587 947
Nombre de titres rachetés	457 595	472 480
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-140 640	132 412
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	159 814	567
Frais de négociation des titres	-1 259	0
Capital au 30 Septembre		
Montant	100 924 282	103 310 595
Nombre de titres	1 020 699	1 045 329
Nombre d'actionnaires	990	1 050

3-7 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à **150 131** Dinars contre **115 818** Dinars au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Rémunération du gestionnaire à payer	148 071	114 945	152 437
Rémunération du dépositaire à payer	2 060	874	1 190
Total	150 131	115 818	153 627

3-8 Autres Créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à **430 752** Dinars contre **428 575** Dinars au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Jetons de présence	11 208	11 249	15 000
Actionnaires dividendes à payer	383 154	383 154	383 154
Etat retenues à la source	17	27	26
Honoraires commissaire aux comptes	26 469	24 288	30 855
Redevances CMF à payer	8 622	8 544	9 456
TCL à payer	1 098	1 113	1 355
Autres rémunérations	183	200	176
Total	430 752	428 575	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 calculé 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 01/07/2021 au 30/09/2021 s'élève à **148 364** Dinars contre **115 238** Dinars pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2021 Au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 Au 30/09/2021	Période Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Période Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Période Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	148 071	459 930	114 945	318 349	470 786
Rémunération du dépositaire	293	870	293	874	1 190
Total	148 364	460 800	115 238	319 223	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 **40 915** Dinars pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 contre **36 992** Dinars pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/07/2021 Au 30/09/2021	Période Du 01/01/2021 Au 30/09/2021	Période Du 01/07/2020 Au 30/09/2020	Période Du 01/01/2020 Au 30/09/2020	Période Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Redevances CMF	26 922	83 624	24 700	69 901	97 617
Honoraires commissaire aux comptes	6 563	19 484	6 594	19 558	26 125
Jetons de présence	3 777	11 208	3 777	11 249	15 000
Rémunération du Directeur Général	511	1 506	541	1 612	2 117
Contribution sociale de solidarité	0	200	0	200	200
TCL	3 142	11 611	1 377	10 532	14 577
Autres charges	0	17	2	2	0
Total	40 915	127 650	36 992	113 055	155 636