

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 DECEMBRE 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Décembre 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 Octobre au 31 Décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total du bilan de **102.014.425** Dinars, un actif net de **101.425.960** Dinars et un bénéfice de la période de **1.358.920** Dinars.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE », comprenant le bilan au 31 décembre 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 31 décembre 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

- Au 31 décembre 2021, la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 25,25% 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.
- Le portefeuille de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » comporte au 30 Septembre 2021 des 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 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. Cette situation a été régularisé au cours du 4^{ème} trimestre de l'année 2021.

Tunis, le 31 Janvier 2022

Le commissaire aux comptes :

**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI**

BILAN
Arrêté au 31/12/2021
(Unité : En Dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	65 083 869	64 118 045
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 061 151	5 305 212
b - Obligations et Valeurs assimilées		60 022 718	58 812 833
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3-3	36 930 470	42 548 197
a - Placements monétaires		13 191 927	9 978 782
b - Disponibilités		23 738 543	32 569 415
AC 3 - Créances d'exploitation	3-5	86	100 085
TOTAL ACTIF		102 014 425	106 766 327
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	147 297	153 627
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	441 168	440 022
TOTAL PASSIF		588 465	593 649
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-6	96 359 478	100 625 450
CP 2 - Sommes distribuables		5 066 482	5 547 228
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		839	623
b - Sommes distribuables de l'exercice		5 065 643	5 546 605
ACTIF NET		101 425 960	106 172 678
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		102 014 425	106 766 327

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 Octobre au 31 Décembre 2021

(Unité : en Dinars)

	Notes	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	984 324	3 562 967	900 637	3 886 364
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		984 324	3 562 967	900 637	3 886 364
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	574 288	2 731 809	648 089	1 825 174
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 558 612	6 294 776	1 548 726	5 711 538
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	146 427	607 228	152 753	471 976
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 412 185	5 687 548	1 395 973	5 239 562
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	40 948	168 598	42 581	155 636
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 371 237	5 518 950	1 353 392	5 083 926
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-235 799	-453 307	-172 678	462 679
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 135 438	5 065 643	1 180 714	5 546 605
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		235 799	453 308	172 678	-462 679
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		-129 156	-269 796	16 575	148 987
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		116 839	276 653	13 407	13 974
* Frais de négociation des titres		0	-1 259	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 358 920	5 524 549	1 383 374	5 246 887

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 Octobre au 31 Décembre 2021

(Unité : en Dinars)

	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	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	1 371 237	5 518 950	1 353 391	5 083 926
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-129 156	-269 795	16 575	148 987
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	116 839	276 653	13 407	13 974
d - Frais de négociation de titres	0	-1 259	0	0
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	0	5 544 804	0	4 909 363
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	10 034 597	72 333 453	19 505 280	94 399 253
* Capital	9 703 200	69 715 500	18 812 300	91 050 100
* Régularisation des sommes non distrib.	-104 822	-814 469	-214 733	-1 111 599
* Régularisation des sommes distrib.	436 219	3 432 422	907 713	4 460 752
b - Rachats	14 822 922	77 059 916	22 393 101	71 730 502
* Capital	14 303 600	74 032 600	21 558 600	68 806 600
* Régularisation des sommes non distrib.	-152 735	-859 998	-245 906	-833 853
* Régularisation des sommes distrib.	672 057	3 887 314	1 080 407	3 757 755
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 429 405	-4 746 718	-1 504 448	23 006 275
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	104 855 365	106 172 678	107 677 126	83 166 403
b - En fin de période	101 425 960	101 425 960	106 172 678	106 172 678
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	1 020 699	1 017 866	1 045 329	795 431
b - En fin de période	974 695	974 695	1 017 866	1 017 866
VALEUR LIQUIDATIVE	104,059	104,059	104,309	104,309
AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,14%	4,98%	5,01%	5,36%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31 Décembre 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 31/12/2021, 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 31 décembre 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 Evaluation des titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

2-5 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 31/12/2021 à **65 083 869** Dinars, contre un solde de **64 118 045** Dinars au 31/12/2020. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 décembre 2021 se détaillent ainsi :

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.12.2021	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
<u>Titres de l'Etat</u>		13 200 000,000	13 536 267,913	13,27%	13,35%	
EMP NAT T3 2021 CB TV	7 000	700 000,000	706 062,981	0,69%	0,70%	-
EMP NAT T2 2021 CB	105 000	10 500 000,000	10 759 226,302	10,55%	10,61%	-
EMP NAT T1 2021 CB	20 000	2 000 000,000	2 070 978,630	2,03%	2,04%	-
<u>Obligations de sociétés</u>		45 093 476,550	46 486 450,241	45,57%	45,83%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	5 000	400 000,000	418 612,602	0,41%	0,41%	AA+
AMEN BANK SUB 2009 (A)	20 000	399 440,000	403 882,728	0,40%	0,40%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	15 000	299 458,846	303 782,642	0,30%	0,30%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	5 000	99 355,186	100 796,452	0,10%	0,10%	-
AMEN BANK SUB 2010	40 000	1 066 297,143	1 086 633,395	1,07%	1,07%	-
AMEN BANK SUB 2010	35 000	933 205,000	950 999,221	0,93%	0,94%	-
AMEN BANK SUB 2020-03	20 000	2 000 000,000	2 129 858,630	2,09%	2,10%	-
AMEN BANK SUB 2021-1	31 000	3 100 000,000	3 249 289,083	3,19%	3,20%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	30 000	1 200 000,000	1 208 087,671	1,18%	1,19%	-
ATB SUB 2017	37 500	3 000 000,000	3 159 008,640	3,10%	3,11%	-
ATL 2015-1	20 000	400 000,000	411 837,369	0,40%	0,41%	BBB
ATL 2016-1	30 000	1 200 000,000	1 238 321,096	1,21%	1,22%	BBB
ATL 2017-1	50 000	3 000 000,000	3 149 760,000	3,09%	3,11%	BBB
ATL 2018-1 (B) TV	10 000	400 000,000	412 418,854	0,40%	0,41%	BB
ATL 2021-1	10 000	1 000 000,000	1 002 104,110	0,98%	0,99%	BBB+
ATL SUB 2017	5 000	300 000,000	303 999,781	0,30%	0,30%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-1	20 000	800 000,000	821 878,356	0,81%	0,81%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 5 ANS	5 000	100 000,000	105 097,206	0,10%	0,10%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	5 000	300 000,000	315 691,398	0,31%	0,31%	BB+
BH 2009	75 000	1 725 050,000	1 725 250,384	1,69%	1,70%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	50 000	2 000 000,000	2 092 375,461	2,05%	2,06%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	700	28 000,000	29 293,257	0,03%	0,03%	-
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	6 000	360 000,000	378 473,091	0,37%	0,37%	-
BNA SUB 2009	25 000	499 300,000	515 187,066	0,51%	0,51%	-
BNA SUB 2017-1	40 000	2 400 000,000	2 487 373,150	2,44%	2,45%	-
BNA SUB 2017-1	24 000	1 440 000,000	1 492 423,890	1,46%	1,47%	-
BNA SUB 2018-1 TV	10 000	400 000,000	410 392,239	0,40%	0,40%	-
BNA SUB 2018-1 TV	33 330	1 333 200,000	1 367 837,334	1,34%	1,35%	-
BTK 2009 (C)	15 000	399 450,000	418 472,972	0,41%	0,41%	-
CIL-2016-2	5 000	100 000,000	105 260,274	0,10%	0,10%	BBB-
CIL 2017-1	3 000	60 000,000	61 878,969	0,06%	0,06%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	5 000	350 000,000	352 174,794	0,35%	0,35%	BBB-
AMEN BANK SUB 2008	7 500	262 500,000	271 367,466	0,27%	0,27%	-
HL 2016-2	20 000	800 000,000	804 679,890	0,79%	0,79%	BB
HL 2017-1 (A)	5 000	100 000,000	105 449,315	0,10%	0,10%	BB
HL 2017-1 (B)	5 000	300 000,000	316 775,342	0,31%	0,31%	BB

Titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.12.2021	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
HL 2017-3	15 000	1 200 000,000	1 273 775,342	1,25%	1,26%	BB
HL SUB 2018-1 (A) TV	7 500	300 000,000	311 942,864	0,31%	0,31%	B+
HL 2020-02	18 160	1 452 800,000	1 469 338,834	1,44%	1,45%	BB-
HL 2020-03	12 000	1 200 000,000	1 291 294,685	1,27%	1,27%	B+
HL SUB 2018-1 (A) TV	10 000	400 000,000	415 923,819	0,41%	0,41%	B+
ML SUB 2018-1 (A) TV	4 500	180 000,000	188 280,190	0,18%	0,19%	BB
ML SUB 2018-1 (A) TV	20 000	800 000,000	836 800,845	0,82%	0,83%	BB
SERVICOM 2016 (*)	5 000	300 000,000	0,000	0,00%	0,00%	CCC+
STB 2008/1	5 000	93 750,375	97 190,891	0,10%	0,10%	-
STB 2010/1 (B)	20 000	532 600,000	550 170,839	0,54%	0,54%	-
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	5 000	300 000,000	301 851,262	0,30%	0,30%	-
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	6 000	480 000,000	508 721,096	0,50%	0,50%	-
TL 2017-1	10 000	600 000,000	621 335,671	0,61%	0,61%	BBB+
TL 2017-2	10 000	800 000,000	847 016,329	0,83%	0,84%	BBB+
TL SUB 2016 (A)	10 000	200 000,000	210 194,411	0,21%	0,21%	BB+
TLF 2019-1 (B) TF	7 500	750 000,000	785 965,479	0,77%	0,77%	BBB
TLF 2019-1 (B) TF	4 000	400 000,000	419 181,589	0,41%	0,41%	BBB
TLF SUB 2020	7 000	700 000,000	752 996,712	0,74%	0,74%	BB+
TLF SUB 2021	6 000	600 000,000	608 376,986	0,60%	0,60%	BB+
TLF2019-1 (A) TV	7 500	450 000,000	466 473,481	0,46%	0,46%	BBB
UIB 2009 TRANCHE (B)	30 000	599 070,000	611 216,980	0,60%	0,60%	-
UIB SUB 2016 (A)	10 000	200 000,000	211 677,808	0,21%	0,21%	-
Titres des OPCVM		4 528 160,245	5 061 151,319	4,96%	4,99%	
SICAV BHC	41 935	1 436 490,469	1 462 063,775	1,43%	1,44%	-
TUNISIE SICAV	17 238	3 091 669,776	3 599 087,544	3,53%	3,55%	-
Total Général		62 821 636,795	65 083 869,473	63,80%	64,17%	

Les entrées au portefeuille titres ont enregistré au cours du quatrième trimestre 2021, **700 000** Dinars sous forme de titres de l'emprunt national 2021, **1 000 000** sous forme d'obligations de sociétés et **1 786 087** Dinars sous forme de titres des OPCVM.

Les sorties du portefeuille titres au cours du quatrième trimestre 2021 concernent le remboursement des obligations des sociétés échus pour un montant de **3 410 700** Dinars et la cession de titres des OPCVM pour un montant de **1 893 241** 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 réglés 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 200.000 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 de l'année 2021 une dépréciation de 259 820 Dinars sur ce titre.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **984 324** Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre **900 673** Dinars pour la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période Du 01/10/2021 Au 31/12/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Période Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Revenus des obligations	774 722	3 244 968	900 637	3 886 364
Revenus des titres de l'Etat	209 602	317 999	0	0
Total	984 324	3 562 967	900 637	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 31/12/2021 à **36 930 470** Dinars et se détaillent comme suit :

a. Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à **13 191 927** Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2021	% Actif	Emetteur	Note
Certificats de Dépôt				10 291 949,037	10 370 358,092	10,17%		
CD201221/19012022CA RNOY	1	30	7,25	497 597,846	498 558,708	0,49%	BH Bank	
CD211221/20012022LA OUINA	2	30	7,25	995 195,693	996 957,272	0,98%	BH Bank	
CD281221/070122CHAR GUIA	1	10	7,25	499 196,063	499 517,637	0,49%	BH Bank	
CD100721/060122UF	2	180	8,80	966 283,525	999 063,431	0,98%	UF	B
CD171221/160422BH LEAS	4	120	8,50	1 955 915,721	1 961 426,256	1,92%	BH LEASING	F3
CD171221/160422BH LEASING	7	120	8,50	3 422 852,512	3 432 495,948	3,36%	BH LEASING	F3
CD201021/17022022UNI ON FACT	4	120	8,70	1 954 907,677	1 982 338,840	1,94%	UF	B
Billets de trésorerie				780 188,425	797 820,727	0,78%		
BDT041021/12012022G RINPARAPHA*	16	100	11,50	780 188,425	797 820,727	0,78%	GRINPARA PHA	
Créances sur opérations de pensions livrées				2 000 016,810	2 023 748,121	1,98%		
Prise en pension BTA 031121/01022022 AMEN BANK	2 134	90	7,24	2 000 016,810	2 023 748,121	1,98%	AMEN BANK	
Total				13 072 154,272	13 191 926,940	12,93%		

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

b. Les disponibilités

Les disponibilités s'élèvent au 31/12/2021 à **23 738 543** Dinars contre **32 569 415** Dinars au 31/12/2020, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
Comptes à terme (i)	22 364 640	16 446 805
Bons de caisse	0	5 808 698
Avoirs en banque	1 373 903	10 313 912
Total	23 738 543	32 569 415

(i) Les Comptes à Terme

Le solde de ce poste s'élève à **22 364 640** dinars au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2021	% Actif	Compte tenu chez
CAT081121/08112022HAMMEMSOUSSE	365	7,24	44 000,000	44 377,035	0,04%	BH Bank
CAT081121/08112022KRAMKHEIREDD	365	7,24	40 000,000	40 342,759	0,04%	BH Bank
CD011121/01112022MANOUBA	365	7,24	92 000,000	92 890,540	0,09%	BH Bank
CT010221/010222HAMAM SOUSSE	365	7,15	11 000,000	11 575,761	0,01%	BH Bank
CT010221/010222HAMMAMET	365	7,15	60 000,000	63 140,515	0,06%	BH Bank
CT010321/010322AVENUE DE CARTH	365	7,23	14 000,000	14 678,867	0,01%	BH Bank
CT010321/010322LAOUINA	365	7,23	25 000,000	26 212,263	0,03%	BH Bank
CT010421/010422INTERNATIONALE	365	7,23	500 000,000	521 789,041	0,51%	BH Bank
CT010421/010422SAHLOUL	365	7,23	34 000,000	35 481,654	0,03%	BH Bank
CT010421/010422SFAX SIDI MANS	365	7,23	9 000,000	9 392,202	0,01%	BH Bank
CT010421/010422SFAX SIDI MANSO	365	7,23	3 000,000	3 130,734	0,00%	BH Bank
CT020221/020222BARDO	365	7,15	100 000,000	105 218,521	0,10%	BH Bank
CT020221/020222ENNASR	365	7,15	27 000,000	28 409,001	0,03%	BH Bank
CT020321/020322ENNASR	365	7,23	70 000,000	73 383,244	0,07%	BH Bank
CT020421/040422CHARGUIA	367	7,23	25 000,000	26 085,490	0,03%	BH Bank
CT020421/040422LAOUINA	367	7,23	183 000,000	190 945,790	0,19%	BH Bank
CT020421/040422SOUSSE RIADH	367	7,23	350 000,000	365 196,866	0,36%	BH Bank
CT020421/040422YASMINET	367	7,23	100 000,000	104 341,962	0,10%	BH Bank
CT020721/040722HAMMAMET	367	7,26	79 000,000	81 300,446	0,08%	BH Bank
CT021221/02122022SIDIMANSOUR	365	7,25	17 000,000	17 081,041	0,02%	BH Bank
CT021221/021222JARDINS DEL MEN	365	7,25	12 000,000	12 057,206	0,01%	BH Bank
CT030221/030222SFAX SIDI MANSO	365	7,15	20 000,000	21 040,570	0,02%	BH Bank
CT030521/030522CHARGUIA	365	7,25	16 000,000	16 617,819	0,02%	BH Bank
CT030521/030522RADES	365	7,25	8 000,000	8 308,910	0,01%	BH Bank
CT030521/030522SOUSSE HACHED	365	7,25	82 000,000	85 166,323	0,08%	BH Bank
CT031121/031122KALAA SGHIRA	365	7,24	229 000,000	231 143,992	0,23%	BH Bank
CT03121/02122022MGHIRA	364	7,25	20 000,000	20 092,164	0,02%	BH Bank
CT031221/02122022MANOUBA	364	7,25	10 000,000	10 046,082	0,01%	BH Bank
CT031221/051222KHEIREDDINE	367	7,25	45 000,000	45 207,370	0,04%	BH Bank
CT040121/040122SOUSSE HACHED	365	7,12	20 000,000	21 129,837	0,02%	BH Bank
CT040221/040222MANOUBA	365	7,15	20 000,000	21 037,436	0,02%	BH Bank
CT040321/040322SFAX BEJAOUI	365	7,23	368 000,000	385 669,566	0,38%	BH Bank
CT040821/040822SFAX BEJAOUI	365	7,29	150 000,000	153 595,069	0,15%	BH Bank
CT041021/04102022ENNASER	365	7,25	216 000,000	219 054,773	0,21%	BH Bank
CT041021/04102022KELIBIA	365	7,25	36 000,000	36 509,129	0,04%	BH Bank
CT041021/04102022KHZEMA	365	7,25	32 000,000	32 452,559	0,03%	BH Bank
CT041121/041122SOUSSE CORNICHE	365	7,24	121 000,000	122 113,651	0,12%	BH Bank
CT050121/050122SOUSSE CORNICHE	365	7,12	58 000,000	61 267,475	0,06%	BH Bank
CT050221/030222KELIBIA	363	7,15	51 000,000	53 637,469	0,05%	BH Bank
CT050321/040322HAMMAMET	364	7,23	50 000,000	52 392,833	0,05%	BH Bank
CT050321/070322LAOUINA	367	7,23	37 000,000	38 770,696	0,04%	BH Bank
CT050421/050422ENNASR	365	7,23	30 000,000	31 288,326	0,03%	BH Bank
CT050421/050422SOUKRA	365	7,23	399 000,000	416 134,743	0,41%	BH Bank
CT050521/050522SOUSSE HACHE	365	7,29	29 000,000	30 116,708	0,03%	BH Bank
CT050521/050522SOUSSE HACHED	365	7,25	10 000,000	10 382,959	0,01%	BH Bank
CT051021/05102022MANOUBA	365	7,25	50 000,000	50 699,178	0,05%	BH Bank
CT060421/060422LAOUINA	365	7,23	10 000,000	10 427,858	0,01%	BH Bank
CT060521/060522CHARGUIA	365	7,25	313 000,000	324 936,877	0,32%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT060521/060522SOUSSE HACHED	365	7,25	35 000,000	36 334,794	0,04%	BH Bank
CT060921/06092022BEJAOUI	365	7,26	50 000,000	50 930,871	0,05%	BH Bank
CT061021/06102022SOUSSEHACHED	365	7,25	24 000,000	24 331,792	0,02%	BH Bank
CT061221/06122022YASMINET	365	7,25	57 000,000	57 235,496	0,06%	BH Bank
CT070421/010422AVENUE DE CARTH	359	7,23	39 000,000	40 662,464	0,04%	BH Bank
CT070421/010422CHARGUIA	359	7,23	490 000,000	510 887,371	0,50%	BH Bank
CT070421/050422ENNASR	363	7,23	51 000,000	53 173,992	0,05%	BH Bank
CT070421/070422CARNOY	365	7,23	196 000,000	204 354,948	0,20%	BH Bank
CT070421/070422HAMMAMET	365	7,23	20 000,000	20 852,546	0,02%	BH Bank
CT070421/070422KALAA SGHIRA	365	7,23	599 000,000	624 533,746	0,61%	BH Bank
CT070421/070422SFAX BEJAOUI	365	7,23	306 000,000	319 043,950	0,31%	BH Bank
CT070521/090522LES JARDINS MEN	367	7,25	15 000,000	15 569,671	0,02%	BH Bank
CT071021/07102022CHARGUIA	365	7,25	20 000,000	20 273,315	0,02%	BH Bank
CT080421/080422ENNASR	365	7,23	119 000,000	124 053,790	0,12%	BH Bank
CT080621/080622BOUMHAL	365	7,25	10 000,000	10 328,931	0,01%	BH Bank
CT080621/080622CUN	365	7,25	20 000,000	20 657,863	0,02%	BH Bank
CT080621/080622SOUSSE HACHED	365	7,25	11 000,000	11 361,825	0,01%	BH Bank
CT081021/10102022CUN	367	7,25	99 000,000	100 337,178	0,10%	BH Bank
CT081021/10102022KELIBIA	367	7,25	130 000,000	131 755,890	0,13%	BH Bank
CT081021/10102022SIDIMANSOUR	367	7,25	7 000,000	7 094,548	0,01%	BH Bank
CT081121/08112022LAC2	365	7,24	300 000,000	302 570,696	0,30%	BH Bank
CT081221/08122022BEJAOUI	365	7,25	70 000,000	70 266,959	0,07%	BH Bank
CT090221/070222MEGRINE	363	7,15	50 000,000	52 554,411	0,05%	BH Bank
CT090321/090322EZZAHRA	365	7,23	25 000,000	26 180,570	0,03%	BH Bank
CT090321/090322LAOUINA	365	7,23	29 000,000	30 369,461	0,03%	BH Bank
CT091121/09112022CHARGUIA	365	7,24	20 000,000	20 168,206	0,02%	BH Bank
CT091221/09122022ALAINSAVARY	365	7,25	190 000,000	190 694,411	0,19%	BH Bank
CT091221/09122022CHARGUIA	365	7,25	35 000,000	35 127,918	0,03%	BH Bank
CT091221/09122022MGHIRA	365	7,25	50 000,000	50 182,740	0,05%	BH Bank
CT091221/09122022SOUSSEJAWHRA	365	7,25	38 000,000	38 138,882	0,04%	BH Bank
CT100221/100222HAMMAMET	365	7,15	456 000,000	479 224,767	0,47%	BH Bank
CT100221/100222MEGHIRA	365	7,15	20 000,000	21 018,630	0,02%	BH Bank
CT100321/100322SOUSSE HACHED	365	7,23	105 000,000	109 941,754	0,11%	BH Bank
CT100521/100522LAC2	365	7,25	400 000,000	415 000,548	0,41%	BH Bank
CT100521/100522SOUSSE RIADH	365	7,25	63 000,000	65 362,586	0,06%	BH Bank
CT101121/10112022ENNASER	365	7,24	20 000,000	20 165,032	0,02%	BH Bank
CT101121/101122LAC1	365	7,24	15 000,000	15 154,718	0,01%	BH Bank
CT101121/101122SOUSSE HACHED	365	7,24	96 000,000	96 792,155	0,09%	BH Bank
CT101221/12122022LAC1	367	7,25	31 000,000	31 108,373	0,03%	BH Bank
CT110221/110222AVENUE DE CARTH	365	7,15	11 000,000	11 558,522	0,01%	BH Bank
CT110221/110222BOUMHAL	365	7,15	3 000,000	3 152,324	0,00%	BH Bank
CT110221/110222MEGHIRA	365	7,15	28 000,000	29 421,694	0,03%	BH Bank
CT110221/110222SIDI DAOUED	365	7,15	169 000,000	177 580,940	0,17%	BH Bank
CT110321/110322HAMMAMET	365	7,23	70 000,000	73 283,410	0,07%	BH Bank
CT110321/110322LAC2	365	7,23	63 000,000	65 955,070	0,06%	BH Bank
CT111021/061022MENZAH 5	360	7,25	204 000,000	206 658,148	0,20%	BH Bank
CT111021/11102022MAHDIA	365	7,25	50 000,000	50 651,507	0,05%	BH Bank
CT120321/14032022LAOUINA	367	7,23	140 000,000	146 544,636	0,14%	BH Bank
CT120421/120422CUN	365	7,23	15 000,000	15 627,524	0,02%	BH Bank
CT120721/120722SFAX BEJAOUI	365	7,26	263 000,000	270 239,950	0,26%	BH Bank
CT121021/12102021HAMMEMSOUSSE	365	7,25	93 000,000	94 197,025	0,09%	BH Bank
CT121021/12102022MENCHIA	365	7,25	83 000,000	84 068,312	0,08%	BH Bank
CT121121/111122AVENUE DE CARTH	364	6,24	7 000,000	7 047,869	0,01%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT130421/130422ENNASR	365	7,23	30 000,000	31 250,294	0,03%	BH Bank
CT130421/130422MGHIRA	365	7,23	26 000,000	27 083,589	0,03%	BH Bank
CT130521/160522MEGHIRA	368	7,25	30 000,000	31 110,740	0,03%	BH Bank
CT131021/13102022BENAROUS	365	7,25	65 000,000	65 826,302	0,06%	BH Bank
CT131021/13102022LAOUINA	365	7,25	10 000,000	10 127,123	0,01%	BH Bank
CT131021/13102022SOUSSEHACHED	365	7,25	21 000,000	21 266,959	0,02%	BH Bank
CT140421/140422ENNASR	365	7,23	21 000,000	21 871,878	0,02%	BH Bank
CT140621/140622SFAX BJAOUI	365	7,25	300 000,000	309 581,918	0,30%	BH Bank
CT141021/14102022SOUSSECORNICH	365	7,25	98 000,000	99 247,322	0,10%	BH Bank
CT141221/141222HAMAM SOUSSE	365	7,25	31 000,000	31 088,669	0,03%	BH Bank
CT150121/130122GABES	363	7,12	250 000,000	263 693,808	0,26%	BH Bank
CT150221/150222ENNASR	365	7,15	38 000,000	39 905,622	0,04%	BH Bank
CT150221/150222MANOUBA	365	7,15	31 000,000	32 554,586	0,03%	BH Bank
CT150221/150222MGHIRA	365	7,15	64 000,000	67 209,469	0,07%	BH Bank
CT150321/15032022LAOUINA	365	7,23	25 000,000	26 156,800	0,03%	BH Bank
CT150321/15032022MGHIRA	365	7,23	31 000,000	32 434,432	0,03%	BH Bank
CT150321/150322CHOTTMERIEM	365	7,23	26 000,000	27 203,072	0,03%	BH Bank
CT150321/150322MANOUBA	365	7,23	20 000,000	20 925,440	0,02%	BH Bank
CT150421/180422SOUSSE HACHED	368	7,23	21 000,000	21 868,550	0,02%	BH Bank
CT151221/15122022BEJAOUI	365	7,25	256 000,000	256 691,550	0,25%	BH Bank
CT160221/160222LAOUINA	365	7,15	55 000,000	57 749,518	0,06%	BH Bank
CT160321/16032022HAMMAMET	365	7,23	100 000,000	104 611,354	0,10%	BH Bank
CT160421/180422HAMMAMET	367	7,23	99 000,000	103 078,909	0,10%	BH Bank
CT160421/180422SOUSSE HACHED	367	7,23	49 000,000	51 018,854	0,05%	BH Bank
CT161121/161122GROMBALIA	365	7,24	30 000,000	30 218,986	0,03%	BH Bank
CT161121/161122RADES	365	7,24	17 000,000	17 124,092	0,02%	BH Bank
CT161121/161122SOUSSE HACHED	365	7,24	10 000,000	10 072,995	0,01%	BH Bank
CT161221/16122022HAMMAMSOUSSE	365	7,25	149 000,000	149 378,827	0,15%	BH Bank
CT161221/16122022MGHIRA	365	7,25	20 000,000	20 050,850	0,02%	BH Bank
CT161221/161222ENNASR	365	7,25	153 000,000	153 388,998	0,15%	BH Bank
CT170221/170222CHARGUIA	365	7,15	11 000,000	11 548,180	0,01%	BH Bank
CT170221/170222SOUSSE HACHED	365	7,15	40 000,000	41 993,381	0,04%	BH Bank
CT170321/170322SOUSSE CORNICHE	365	7,23	77 000,000	80 538,540	0,08%	BH Bank
CT170521/170522KELIBIA	365	7,25	300 000,000	310 916,712	0,30%	BH Bank
CT170521/170522MONASTIR 1	365	7,25	400 000,000	414 555,617	0,41%	BH Bank
CT170521/170522SOUKRA	365	7,25	428 000,000	443 574,510	0,43%	BH Bank
CT170521/190522LAC1	367	7,25	60 000,000	62 183,342	0,06%	BH Bank
CT170821/170822ENNASR1	365	7,29	95 000,000	97 079,547	0,10%	BH Bank
CT171121/171122GROMBALIA	365	7,24	95 000,000	95 678,378	0,09%	BH Bank
CT180221/170222CHARGUIA	364	7,15	46 000,000	48 285,179	0,05%	BH Bank
CT180221/180222SOUSSE HACHED	365	7,15	103 000,000	108 116,814	0,11%	BH Bank
CT180521/180522BOUMHAL	365	7,25	67 000,000	69 427,419	0,07%	BH Bank
CT180621/200622LAC 1	367	7,25	400 000,000	412 521,644	0,40%	BH Bank
CT181121/181122KHEIREDDINE	365	7,24	15 000,000	15 104,732	0,01%	BH Bank
CT190121/190122CHARGUIA	365	7,12	73 000,000	76 953,024	0,08%	BH Bank
CT190221/180222LAOUINA	364	7,15	93 000,000	97 605,462	0,10%	BH Bank
CT190321/180322CHARGUIA	364	7,23	57 000,000	59 601,374	0,06%	BH Bank
CT190421/190422CARNOY	365	7,23	150 000,000	156 108,854	0,15%	BH Bank
CT190421/190422CHARGUIA	365	7,23	60 000,000	62 443,542	0,06%	BH Bank
CT190421/190422CUN	365	7,23	60 000,000	62 443,542	0,06%	BH Bank
CT190521/190522HAMAM SOUSSE	365	7,25	9 000,000	9 324,641	0,01%	BH Bank
CT190521/190522JEMMAL	365	7,25	120 000,000	124 328,548	0,12%	BH Bank
CT191021/19102022AVENUECARTHAG	365	7,25	25 000,000	25 293,973	0,02%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT191021/19102022GROMBALIA	365	7,25	69 000,000	69 811,364	0,07%	BH Bank
CT191021/19102022SOUSSEHACHED	365	7,25	70 000,000	70 823,123	0,07%	BH Bank
CT191021/19102022SOUSSEHACHED2	365	7,25	52 000,000	52 611,463	0,05%	BH Bank
CT191121/18112022MONASTIR	364	7,24	48 000,000	48 327,526	0,05%	BH Bank
CT191121/181122GROMBALIA	364	7,24	110 000,000	110 750,580	0,11%	BH Bank
CT191121/21112022CUN	367	7,24	279 000,000	280 903,743	0,28%	BH Bank
CT191121/21112022ENNASR	367	7,24	27 000,000	27 184,234	0,03%	BH Bank
CT200121/200122KALAA SOGHRA	365	7,12	54 000,000	56 915,728	0,06%	BH Bank
CT200121/200122SFAX BEJAOU	365	7,12	200 000,000	210 798,992	0,21%	BH Bank
CT200421/200422ENNASR 1	365	7,23	25 000,000	26 014,181	0,03%	BH Bank
CT200421/200422SFAX BEJAOU	365	7,23	100 000,000	104 056,723	0,10%	BH Bank
CT200421/200422SOUSSE RIADH	365	7,23	92 000,000	95 732,186	0,09%	BH Bank
CT200521/200522MGHIRA	365	7,25	59 000,000	61 118,827	0,06%	BH Bank
CT201021/20102022MENZAH5	365	7,25	173 000,000	175 006,800	0,17%	BH Bank
CT210221/210122BOUMHAL	365	7,12	75 000,000	79 037,918	0,08%	BH Bank
CT210521/230522SOUSSE RIADH	367	7,25	206 000,000	213 365,206	0,21%	BH Bank
CT210521/240522CHOTT MERIEM	368	7,25	30 000,000	31 072,602	0,03%	BH Bank
CT211021/17102022CHARGUIA	361	7,25	30 000,000	30 338,466	0,03%	BH Bank
CT211021/19102022ENNASR	363	7,25	96 000,000	97 098,346	0,10%	BH Bank
CT211021/19102022MGHIRA	363	7,25	36 000,000	36 411,879	0,04%	BH Bank
CT211021/21102022CUN	365	7,25	15 000,000	15 171,617	0,01%	BH Bank
CT211021/21102022MANOUBA	365	7,25	52 000,000	52 594,937	0,05%	BH Bank
CT220121/200122ENNASR	363	7,12	20 000,000	21 073,657	0,02%	BH Bank
CT220121/200122SOUSSE HACHED	363	7,12	10 000,000	10 536,829	0,01%	BH Bank
CT220221/220222CHARGUIA	365	7,15	19 000,000	19 931,968	0,02%	BH Bank
CT220421/220422ENNASR	365	7,23	44 000,000	45 771,014	0,04%	BH Bank
CT220421/220422HAMAM SOUSSE	365	7,23	21 000,000	21 845,256	0,02%	BH Bank
CT220421/220422SOUSSE HACHED	365	7,23	18 000,000	18 724,506	0,02%	BH Bank
CT221021/20102022BOUMHEL	363	7,25	9 000,000	9 101,540	0,01%	BH Bank
CT221021/20102022ENNASER	363	7,25	29 000,000	29 327,183	0,03%	BH Bank
CT221021/20102022SFAXCHAKER1	363	7,25	56 000,000	56 631,802	0,06%	BH Bank
CT221121/221122GROMBALIA	365	7,24	100 000,000	100 634,740	0,10%	BH Bank
CT221121/221122LAC1	365	7,24	20 000,000	20 126,948	0,02%	BH Bank
CT230221/230222SOUSSE RIADH	365	7,15	80 000,000	83 911,540	0,08%	BH Bank
CT230421/250422RADES	367	7,23	18 000,000	18 721,653	0,02%	BH Bank
CT230621/230622SFAX BEJAOU	365	7,25	151 000,000	155 606,948	0,15%	BH Bank
CT230721/26072022CHARGUIA	368	7,26	200 000,000	205 155,594	0,20%	BH Bank
CT231121/231122ETTADHAMEN	365	7,24	90 000,000	90 556,984	0,09%	BH Bank
CT240221/230222ENNASR	364	7,15	30 000,000	31 462,126	0,03%	BH Bank
CT240221/240222JARDINS DEL MEN	365	7,15	30 000,000	31 462,126	0,03%	BH Bank
CT240221/240222LAOUINA	365	7,15	35 000,000	36 705,814	0,04%	BH Bank
CT240221/240222MGHIRA	365	7,15	33 000,000	34 608,338	0,03%	BH Bank
CT250121/250122ENNASR	365	7,12	50 000,000	52 660,734	0,05%	BH Bank
CT250221/250222CHARGUIA 1	365	7,15	20 000,000	20 971,617	0,02%	BH Bank
CT250221/250222SFAX SIDI MANSO	365	7,15	6 000,000	6 291,485	0,01%	BH Bank
CT251021/25102022LAC2	365	7,25	197 000,000	199 128,679	0,20%	BH Bank
CT251121/250222LAC2	92	7,24	300 000,000	301 761,402	0,30%	BH Bank
CT251121/251122SFAX BEJAOU	365	7,24	100 000,000	100 587,134	0,10%	BH Bank
CT260221/250222BARDO	364	7,15	21 000,000	22 016,906	0,02%	BH Bank
CT260221/280222KHEIREDDINE	367	7,23	19 000,000	19 930,353	0,02%	BH Bank
CT260321/250322CHARGUIA	364	7,23	73 000,000	76 250,608	0,07%	BH Bank
CT260421/280422LES JARDINS MEN	367	7,23	20 000,000	20 792,329	0,02%	BH Bank
CT260521/230522MANOUBA	362	7,25	24 000,000	24 839,014	0,02%	BH Bank

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2021	% Actif	Compte tenu chez
CT260521/240522CHOTT MERIEM	363	7,25	26 000,000	26 908,931	0,03%	BH Bank
CT260521/260522AVENUE DE CARTH	365	7,25	10 000,000	10 349,589	0,01%	BH Bank
CT260521/260522CHARGUIA	365	7,25	76 000,000	78 656,877	0,08%	BH Bank
CT261121/25112022SOUSSEHACHED	364	7,24	53 000,000	53 302,771	0,05%	BH Bank
CT270121/270122ENNASR 2	365	7,12	210 000,000	221 109,541	0,22%	BH Bank
CT270421/270422KALAA SOGHRA	365	7,23	213 000,000	221 404,548	0,22%	BH Bank
CT270521/260522JARDINS DE CART	364	7,25	300 000,000	310 440,000	0,30%	BH Bank
CT270521/270522CUN	365	7,25	116 000,000	120 036,800	0,12%	BH Bank
CT270721/270722LAOUINA	365	7,26	39 000,000	39 980,518	0,04%	BH Bank
CT270921/27092022BEJAOUI	365	7,26	50 000,000	50 763,792	0,05%	BH Bank
CT280521/270522ENNASR	364	7,25	52 000,000	53 801,337	0,05%	BH Bank
CT280521/300522HAMMAM SOUSSE	367	7,25	22 000,000	22 762,104	0,02%	BH Bank
CT280521/300522HAMMAMET	367	7,25	100 000,000	103 464,110	0,10%	BH Bank
CT281021/281022CHARGUIA	365	7,25	400 000,000	404 131,507	0,40%	BH Bank
CT290121/240122ENNASR	360	7,15	20 000,000	21 056,241	0,02%	BH Bank
CT290121/280122BOUMHAL	364	7,12	10 000,000	10 525,905	0,01%	BH Bank
CT290121/280122HAMMAMET	364	7,12	140 000,000	147 362,666	0,14%	BH Bank
CT290121/280122SFAXBEJAOUI	364	7,12	100 000,000	105 259,046	0,10%	BH Bank
CT290321/290322MEDENINE	365	7,23	220 000,000	229 691,766	0,23%	BH Bank
CT290421/290422CUN	365	7,23	279 000,000	289 920,350	0,28%	BH Bank
CT290421/290422ENNASR	365	7,23	116 000,000	120 540,361	0,12%	BH Bank
CT290421/290422MGHIRA	365	7,23	50 000,000	51 957,052	0,05%	BH Bank
CT290921/29092022BEJAOUI	365	7,26	154 000,000	156 303,469	0,15%	BH Bank
CT290921/29092022LAOUINA	365	7,26	38 000,000	38 568,388	0,04%	BH Bank
CT300421/290422LAOUINA	364	7,25	41 000,000	42 602,707	0,04%	BH Bank
CT301121/29112022ENNASER	364	7,24	300 000,000	301 523,375	0,30%	BH Bank
CT301121/30112022ENNASER	365	7,24	43 000,000	43 218,350	0,04%	BH Bank
CT301121/30112022ETTADHAMEN	365	7,24	36 000,000	36 182,805	0,04%	BH Bank
CT301121/30112022JARDINDECARTH	365	7,24	70 000,000	70 355,454	0,07%	BH Bank
CT310321/310322SUCCURSALE 2	365	7,23	62 000,000	64 711,666	0,06%	BH Bank
Total			21 682 000,000	22 364 639,794	21,92%	

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **574 288** Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre **648 089** Dinars pour la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/10/2021 Au 31/12/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Période Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Période Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Intérêts des comptes à terme*	293 540	1 037 016	217 962	907 361
Intérêts des pensions livrés	23 731	23 731	0	0
Intérêts des bons de caisse*	30 082	251 302	43 026	43 026
Intérêts des billets de trésorerie	18 229	53 404	0	24 081
Intérêts des certificats de dépôt	208 706	1 366 356	387 102	850 707
Total	574 288	2 731 809	648 089	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 31/12/2021 à **86** Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Titres de créance échus*	86	100 085
Total	86	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 200.000 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 reclassés 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 31 décembre 2021, se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
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)	69 715 500	91 050 100
Régul. des sommes non distribuables	-814 469	-1 111 599
Nombre de titres émis	697 155	910 501
Rachats effectués		
Montant (Nominal)	74 032 600	68 806 600
Régul. des sommes non distribuables	-859 998	-833 853
Nombre de titres rachetés	740 326	688 066
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-269 795	148 987
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	276 653	13 974
Frais de négociation des titres	-1 259	0
Capital au 31 Décembre		
Montant	96 359 478	100 625 451
Nombre de titres	974 695	1 017 866
Nombre d'actionnaires	962	1 045

3-7 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à **147 297** Dinars contre **153 627** Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Rémunération du gestionnaire à payer	146 107	152 437
Rémunération du dépositaire à payer	1 190	1 190
Total	147 297	153 627

3-8 Autres Crédeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à **441 168** Dinars contre **440 022** Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Jetons de présence	14 985	15 000
Actionnaires dividendes à payer	383 154	383 154
Etat retenues à la source	17	26
Honoraires commissaire aux comptes	32 822	30 855
Redevances CMF à payer	8 983	9 456
TCL à payer	1 013	1 355
Autres rémunérations	194	176
Total	441 168	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 01/10/2021 au 31/12/2021 s'élève à **146 427** Dinars contre **152 753** Dinars pour la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2021 Au 31/12/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	146 107	606 038	152 437	470 786
Rémunération du dépositaire	320	1 190	316	1 190
Total	146 427	607 228	152 753	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 **40 948** Dinars pour la période allant du 01/10/2021 au 31/12/2021 contre **42 581** Dinars pour la période allant du 01/10/2020 au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période
	Du 01/10/2021 Au 31/12/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Redevances CMF	26 565	110 189	27 716	97 617
Honoraires commissaire aux comptes	6 352	25 837	6 567	26 125
Jetons de présence	3 777	14 985	3 751	15 000
Rémunération du Directeur Général	513	2 018	505	2 117
Contribution Sociale de Solidarité	0	200	0	200
TCL	3 741	15 352	4 045	14 577
Autres charges	0	17	-2	0
Total	40 948	168 598	42 581	155 636