



Grant Thornton

Société BMCE Capital Securities .SA

***RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES***

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

SOMMAIRE

	Pages
RAPPORT GENERAL	4
RAPPORT SPECIAL	10
ETATS FINANCIERS.....	12
NOTES AUX ETATS FINANCIERS	17

RAPPORT GENERAL

Tunis, le 08 Juin 2026

A l'attention des actionnaires de la Société « **BMCE Capital Securities.SA** »

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 30 juin 2017, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **BMCE Capital Securities.SA** » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **1 991 036 DT**, y compris le résultat déficitaire de l'exercice d'un montant de **318 534 DT**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

Nous avons précédemment émis, en date du 27 mars 2026, un rapport d'audit sur les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2025. À la suite des observations formulées par le Conseil du Marché Financier, la Direction a procédé à certaines modifications des états financiers susvisés et nous a communiqué une version révisée de ceux-ci. En conséquence, le présent rapport porte sur les états financiers révisés, arrêtés et autorisés par le conseil d'administration du 15 mai 2026. Le présent rapport annule et remplace notre rapport précédemment émis.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe à la direction de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus

jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ; et
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

▪ Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

▪ Régularité de la tenue des comptes de la société

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

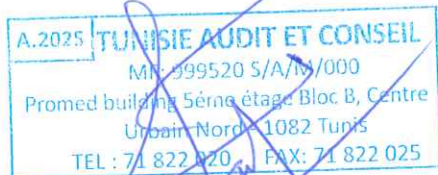
La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunisie Audit et Conseil

Lamjed Ben Mbarek

Associé



ETATS FINANCIERS

Société « BMCE Capital Securities.SA »

Bilan au 31 Décembre
(Exprimé en dinars)

	Notes	2025	2024
Actifs			
<u>Actifs non courants</u>			
Immobilisations incorporelles		257 449	257 449
Moins : Amortissements		(237 457)	(220 982)
Immobilisations incorporelles nettes	4.1.1	19 993	36 467
Immobilisations corporelles		251 452	243 280
Moins : Amortissements		(232 679)	(203 811)
Immobilisations corporelles nettes	4.1.1	18 774	39 469
Immobilisations financières		1 195 613	1 129 899
Moins : Provisions			
Immobilisations financières nettes	4.1.2	1 195 613	1 129 899
Total des actifs immobilisés		1 234 380	1 205 835
Total des actifs non courants		1 234 380	1 205 835
<u>Actifs courants</u>			
Clients et comptes rattachés (*)		251 337	305 202
Moins : Provisions		(126 000)	(81 533)
Clients et comptes rattachés nets	4.1.3	125 337	223 669
Autres actifs courants (*)		2 903 582	2 683 175
Moins : Provisions		(42 543)	(42 543)
Autres actifs courants nets	4.1.4	2 861 040	2 640 632
Placements et autres actifs financiers		-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	4.1.5	32 490 986	2 544 855
Total des actifs courants		35 477 363	5 409 156
Total des actifs		36 711 743	6 614 991

(*) La colonne comparative de l'année 2024 a été retraitée pour des besoins de comparabilité

Société « BMCE Capital Securities.SA »

Bilan au 31 Décembre
Exprimé en dinars

	Notes	2025	2024
Capitaux propres et passifs			
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		1 601 500	1 601 500
Réserves légales		76 268	47 963
Réserves facultatives		94 000	94 000
Résultats reportés		537 802	389 569
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		2 309 571	2 133 032
Résultat net de l'exercice		(318 534)	176 538
Total des capitaux propres avant affectation	4.1.6	1 991 036	2 309 570
<u>Passifs</u>			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	4.1.7	-	2 564
Compte courant actionnaire	4.1.8	435 840	435 840
Provisions pour risques et charges		-	5 137
Total des passifs non courants		435 840	443 541
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	4.1.9	814	630
Clients et comptes rattachés créditeurs (*)		32 166 024	2 630 504
Autres passifs courants (*)	4.1.10	2 081 065	1 200 383
Concours bancaires et autres passifs financiers	4.1.11	36 964	30 363
Total des passifs courants		34 284 866	3 861 880
Total des passifs		34 720 706	4 305 421
Total capitaux propres et passifs		36 711 743	6 614 991

(*) La colonne comparative de l'année 2024 a été retraitée pour des besoins de comparabilité

Société « BMCE Capital Securities.SA »

Etat de résultat
Période allant du 01 Janvier au 31 Décembre
(Exprimé en dinars)

	Notes	2025	2024
Produits d'exploitation			
Revenus	4.2.1	1 175 847	1 096 816
Autres produits d'exploitation	4.2.2	100 000	100 000
Plus-values sur titres de placements		-	1 850
Total des produits d'exploitation		1 275 847	1 198 666
Charges d'exploitation			
Achats consommés	4.2.3	22 405	20 354
Charges de personnel	4.2.4	667 038	537 096
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.2.5	84 671	65 917
Autres charges d'exploitation	4.2.6	782 089	595 891
Moins-values sur titres de placements		-	-
Total des charges d'exploitation		1 556 204	1 219 258
Résultat d'exploitation		(280 357)	(20 592)
Charges financières nettes	4.2.7	(32 976)	202 718
Autres gains ordinaires	4.2.8	1 263	516
Autres pertes ordinaires		(3 666)	(3 244)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(315 736)	179 398
Impôt sur les bénéfices		(2 799)	(2 860)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(318 534)	176 538
Résultat net de l'exercice		(318 534)	176 538

Société « BMCE Capital Securities.SA »

Etat des flux de trésorerie du 1er janvier au 31 décembre
(Exprimé en dinars)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	(318 534)	176 538
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	84 673	53 746
Variations des :		
* Créances	53 865	34 674
* Autres actifs	(220 409)	(203 725)
* Fournisseurs et autres dettes	884 903	45 186
* Clients créditeurs	29 535 520	(13 743)
* Plus ou moins-values de cession	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	30 020 018	92 676
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 172)	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	7 610
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(65 714)	(50 047)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(73 886)	(42 437)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements provenant de compte courant associé	-	-
Remboursement sur compte courant associé	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
Variation de trésorerie	29 946 132	50 239
Trésorerie début d'exercice	2 544 854	2 494 615
Trésorerie fin d'exercice	32 490 986	2 544 854

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Présentation de la société :

La société « BMCE Capital Securities.SA » est une société anonyme créée en novembre 2005 suite aux délibérations de son AGC. La société « BMCE Capital Securities.SA » a obtenu le 20/01/2006 l'agrément définitif du Conseil du Marché Financier pour l'exercice de l'activité d'intermédiaire en bourse.

2. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers de la société « BMCE Capital Securities.SA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96 112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 portant approbation des normes comptables.

3. Principes comptables appliqués

Les états financiers de la Société « BMCE Capital Securities.SA » sont élaborés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

✓ **Unité monétaire :**

Les états financiers de la société « BMCE Capital Securities.SA » sont arrêtés en dinars tunisiens.

✓ **Coût historique :**

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention comptable du coût historique. Ainsi, les biens et services acquis par la société sont en règle générale comptabilisés à leur coût de transaction soit le montant effectivement payé ou dû.

✓ **Réalisation des revenus et rattachement des charges :**

Les revenus sont comptabilisés au moment de leur réalisation. Les charges qui ont concouru à la réalisation de ces revenus sont rattachées à l'exercice de constatation des revenus correspondants.

✓ **Comptabilité d'engagements :**

Les effets des transactions et autres événements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements.

✓ **Amortissement des immobilisations :**

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire par application des taux suivants :

Logiciels	10%- 15%-33%
Agencements aménagements et installations	10%
Mobilier et matériel de bureau	10%- 15%-20%
Matériel Informatique	15%- 20%
Matériel de transport	20%

4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1 Notes sur le Bilan :

4.1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent au 31 Décembre 2025 à 38 765 DT contre 75 936 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	Valeurs brutes			Amortissements			Valeurs nettes	
	31/12/2024	Acquisitions/ Reclassements	31/12/2025	31/12/2024	Dotations	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Logiciels	257 449	-	257 449	220 982	16 475	237 457	36 468	19 993
Logiciels en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations incorporelles	257 449	-	257 449	220 982	16 475	237 457	36 468	19 993
Installations, agencements et aménagements	11 990	-	11 990	8 270	790	9 060	3 720	2 930
Equipements de bureau	25 008	707	25 715	24 366	106	24 472	642	1 243
Matériel informatique	87 101	7 465	94 566	79 564	4 135	83 699	7 537	10 867
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations à statut juridique particulier	119 180	-	119 180	91 611	23 836	115 447	27 569	3 733
Total des immobilisations corporelles	243 279	8 172	251 451	203 811	28 867	232 678	39 468	18 773
Total des Immobilisations	500 729	8 172	508 901	424 793	45 342	470 135	75 936	38 765

4.1.2 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 31 Décembre 2025 un solde de 1 195 613 DT contre un solde de 1 129 899 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024
Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis	757 553	721 442
Tunisie Clearing	438 060	408 457
Total des immobilisations financières	1 195 613	1 129 899

4.1.3 Clients et comptes rattachés :

Les clients et comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2025 un solde de 125 337 DT contre un solde de 223 669 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024
Clients opérations en bourse	126 918	71 206
Commissions facturées (*)	124 419	233 996
Total brut	251 337	305 202
Moins : Provisions	(126 000)	(81 533)
Total net	125 337	223 669

(*) La colonne comparative de l'année 2024 a été retraitée pour des besoins de comparabilité

4.1.4 Autres actifs courants :

Les autres actifs courants nets présentent au 31 Décembre 2025 un solde net de 2 861 041 DT contre un solde net de 2 640 632 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024
Prêts au personnel	2 550	1 567
Personnel avances et acomptes	250	-
BMCE Capital Asset Management	246 078	336 689
BMCE Capital Maroc	-	238 000
AXIS TRESORERIE SICAV	-	10 060
Fonds de garantie de marché (**)	135 549	92 927
Crédit d'impôt	1 645 796	1 430 297
Compensation (Tunisie Clearing)	458 978	182 846
Etat, retenues à la source	247 880	132 065
Charges constatées d'avance	7 020	5 168
Débiteurs divers (*)	35 837	28 060
Produits à recevoir	123 207	224 806
Etat, impôts et taxes	439	587
MAC SA	-	103
Total brut	2 903 584	2 683 175
Moins : Provisions (*)	(42 543)	(42 543)
Total net	2 861 041	2 640 632

(*) La colonne comparative de l'année 2024 a été retraitée pour des besoins de comparabilité

(**) Le solde de la rubrique « Fonds de Garantie de marché » représente les contributions de la société « BMCE Capital Securities .SA » au Fonds de Garantie de Marché institué par l'article 12 de l'arrêté du Ministre des finances du 13 février 1997 portant visa du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Ce fonds est constitué par les intermédiaires en bourse et destiné exclusivement à garantir entre eux la bonne fin des opérations négociées sur le marché en cas de défaillance de règlement ou de livraison et ce, après épuisement des autres voies et moyens prévus par la réglementation boursière.

4.1.5 Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 Décembre 2025 un solde de 32 490 986 DT contre un solde de 2 544 855 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024 (*)
Fonds en banques Clients	32 194 768	2 453 554
Fonds en banques Propres	296 044	89 610
Caisse espèces Propres	174	1 691
Total	32 490 986	2 544 855

(*) La colonne comparative de l'année 2024 a été retraitée pour des besoins de comparabilité

4.1.6 Capitaux propres :

Les capitaux propres s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 1 991 036 DT contre un montant de 2 309 570 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	Capital social	Résultats reportés	Réserves légales	Réserves facultatives	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2024	1 601 500	389 569	47 963	94 000	176 538	2 309 570
Affectation résultat 2024	-	148 233	28 305	-	(176 538)	-
Résultat de l'exercice 2025	-	-	-	-	(318 534)	(318 534)
Solde au 31/12/2025	1 601 500	537 802	76 268	94 000	(318 534)	1 991 036

4.1.7 Emprunts et dettes assimilées :

Les emprunts et dettes assimilées affichent à la fin de l'exercice 2025 un solde nul contre un solde de 2 564 au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024
Emprunt leasing/Hannibal lease	-	2 564
Total	-	2 564

4.1.8 Compte courant actionnaire :

Le compte courant actionnaire « BMCE Capital Tunisie.SA » présente au 31 Décembre 2025 un solde créditeur de 435 840 DT contre le même solde au 31 Décembre 2024.

Eléments	31/12/2025	31/12/2024
C.C. BMCE CAPITAL TUNISIE	435 840	435 840
Total	435 840	435 840

4.1.9 Fournisseurs et comptes rattachés :

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2025 un solde de 814 DT contre un solde de 630 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation	-	316
Fournisseurs-factures non parvenues	814	314
Total	814	630

4.1.10 Clients et comptes rattachés créditeurs :

Les clients et comptes rattachés créditeurs présente au 31 Décembre 2025 un solde de 32 166 024 DT contre un solde de 2 630 504 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024 (*)
Clients déposants créditeurs	32 164 420	2 628 900
Autres clients créditeurs	1 604	1 604
Total	32 166 024	2 630 504

(*) La colonne comparative de l'année 2024 a été retraitée pour des besoins de comparabilité

Le rapprochement entre les avoirs des clients figurant au niveau des liquidités et équivalents de liquidités et les soldes des clients figurant au niveau du passif au 31 décembre 2025 se détaille comme suit :

Soldes des avoirs clients	32 194 768
Opérations non encore dénouées	458 978
Commissions BVMT	(107 306)
Retenues à la source sur comptes clients	(107 669)
Courtage et commissions	(116 814)
Solde rapproché des avoirs clients au 31 décembre 2025	32 321 957

4.1.11 Autres passifs courants :

Les autres passifs courants affichent au 31 Décembre 2025 un solde de 2 081 064 DT contre un solde de 1 200 383 DT au 31 Décembre 2024. Le détail de la rubrique se présente comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024
BMCE CAPITAL TUNISIE	25 551	480 764
Etat, impôts et taxes	172 338	171 311
Organismes sociaux (CNSS)	35 119	54 368
Tunisie Clearing	2 672	3 676
BMCE Capital Research	139 526	124 526
CTB	102 126	11 678
RUS	9 874	1 544
Provisions congés payés	29 660	20 477
Produits constatés d'avance	3 500	3 333
Charges à payer	586 911	287 417
Compte d'attente en instance d'affectation (*)	827 047	-
Créditeurs divers	138 337	36 489
Fonds de solidarité sociale	8 160	4 800
MAC SA	243	-
Total	2 081 064	1 200 383

(*) La colonne comparative de l'année 2024 a été retraitée pour des besoins de comparabilité

4.1.12 Concours bancaires et autres passifs financiers :

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 36 964 DT contre un solde de 30 363 DT au 31 Décembre 2024. Le détail de la rubrique se présente comme suit :

Eléments	31/12/2025	31/12/2024
Échéance à moins 1 an/Emprunt leasing-Hannibal lease	36 964	30 363
Total	36 964	30 363

4.2 Notes sur l'Etat de résultat :

4.2.1 Revenus :

Les revenus de l'exercice 2025 totalisent un montant de 1 175 847 DT contre un total de 1 096 816 DT au 31 Décembre 2024. Le détail des revenus est présenté comme suit :

Eléments	2025	2024
Commissions de distribution des OPC	107 966	100 791
Courtage	181 405	70 884
Commissions de clôture des comptes	3 448	2 340
Commissions sur transfert des comptes	310	400
Commissions sur tenue des comptes	31 994	27 767
Commissions sur tenue des registres d'actionnaires	15 833	19 417
Commissions sur courtages divers	134 891	175 217
Honoraires d'assistance	700 000	700 000
Total	1 175 847	1 096 816

4.2.2 Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation présentent au 31 Décembre 2025 un total de à 100 000 DT contre un total de 100 000 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	2025	2024
Dividendes reçus	100 000	100 000
Total	100 000	100 000

4.2.3 Achats consommés :

Les achats consommés totalisent un montant de 22 405 DT au 31 Décembre 2025 contre un total de 20 354 DT au 31 Décembre 2024. Le détail des achats consommés est présenté comme suit :

Eléments	2025	2024
Carburant	10 055	7 652
Electricité	9 652	9 450
Fournitures de bureau	1 433	1 883
Achats divers	697	1 069
SONEDE	568	300
Total	22 405	20 354

4.2.4 Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2025 à 667 038 DT contre un montant de 537 096 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	2025	2024
Salaires	494 507	426 607
Prime de rendement	68 000	48 672
Gratifications au personnel	23 214	19 937
Charges sociales	98 832	81 078
Charges d'assurance	30 910	22 768
Congés payés	9 183	(8 034)

Eléments	2025	2024
Autres charges de personnel	10 901	13 845
Transfert de charges	(68 509)	(67 777)
Total	667 038	537 096

4.2.5 Dotations nettes aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 31 Décembre 2025 un solde de 84 671 DT contre un solde de 65 917 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	2025	2024
Dotations aux amortissements/Immobilisations corporelles	28 867	28 237
Dotations aux amortissements/Immobilisations incorporelles	16 475	16 475
Dotations aux provisions risques et charges	44 466	21 205
Reprise/provisions	(5 137)	-
Total	84 671	65 917

4.2.6 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 Décembre 2025 un montant de 819 133 DT contre un total de 595 891 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	2025	2024
Charges locatives	56 098	54 302
Entretiens et réparations	80 074	76 057
Charges d'assurance	4 393	4 409
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	333 847	292 168
Frais de publicité	147 959	20 863
Frais d'abonnements	15 000	15 000
Frais sur placements	168	161
Frais de missions et déplacements	11 169	13 564
Pièces de rechange	4 189	11 112
Frais de réceptions	19 776	8 056
Frais postaux et télécommunications	32 828	24 910
Commissions bancaires	3 781	2 174
Commissions du dépositaire	12 133	15 985
Commissions de rétrocession	26 973	20 021
Contributions A.I.B.	7 000	7 000
Contributions fonds de garantie clients	1 000	1 000
Impôt et taxes	60 101	20 780
Dotations aux amortissements refacturés par BKT	7 329	8 974
Transfert de charges	(4 685)	(644)
Total	819 133	595 891

4.2.7 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes affichent au 31 Décembre 2025 un solde débiteur de 32 976 DT contre un solde créditeur de 202 718 DT au 31 Décembre 2024, détaillées comme suit :

Eléments	2025	2024
Charges d'intérêts sur avances en C.C	(34 400)	(34 400)
Charges de Leasing	(2 211)	(5 940)
Intérêts créditeurs	-	236 641
Intérêts sur F.G.M	3 635	6 417
Total	(32 976)	202 718

4.2.8 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 1 263 contre un montant de 516 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Eléments	2025	2024
Produits nets sur cessions d'immobilisations	13	16
Jetons de présence	1 250	500
Total	1 263	516

5. Transactions avec les parties liées :

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisiennes NCT 39, les parties liées de la société « BMCE Capital Securities.SA » se présentent comme suit :

- La société « BMCE Capital Securities.SA » a conclu en date du 24 Avril 2020 une convention dont l'objet consiste à déléguer, par la société « BMCE Capital Asset Management » à la société « BMCE Capital Securities.SA », l'ensemble des tâches afférentes à la gestion administrative et comptable des OPCVM promus et gérés par la société « BMCE Capital Asset Management ». Pour l'ensemble de ses prestations, la société « BMCE Capital Securities.SA » perçoit une rémunération annuelle égale à la rémunération annuelle brute (primes et avantages divers inclus) perçue par une personne affectée à la mission de responsable de la gestion administrative et comptable des OPCVM, ainsi que les charges patronales et sociales prises en charge par la société « BMCE Capital Securities.SA » en TTC. Cette rémunération ne pourra en aucun cas être inférieure à trente mille dinars (30 000 dinars) HT par an. Les sommes facturées par la société « BMCE Capital Securities.SA » au titre de cette convention s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 52 811 DT HT.
- La société « BMCE Capital Securities.SA » a conclu en date du 24 Avril 2020 une convention dont l'objet consiste à déléguer, par la société « BMCE Capital Asset Management » à la société « BMCE Capital Securities.SA », la fonction de responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne de la société « BMCE Capital Asset Management ». Pour l'ensemble de ses prestations, la société « BMCE Capital Securities.SA » perçoit une rémunération annuelle correspondant à 30 % des salaires bruts, des primes et des avantages divers perçus par une personne affectée à la mission de responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne ainsi que des charges patronales et sociales prises en charge par la société « BMCE Capital Securities.SA » en TTC. Ce montant ne pourra pas en aucun cas être inférieur à 6 000 dinars HT par an. Les sommes facturées par la société « BMCE Capital Securities.SA » au titre de cette convention s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 15 698 DT HT.
- La société « BMCE Capital Securities.SA » a conclu en date du 17 Octobre 2016 une convention dont l'objet consiste à externaliser, par la société « BMCE Capital Securities.SA » à la société « BMCE Capital Tunisie.SA », l'exécution de diverses fonctions et activités. Les principales fonctions externalisées englobent la gestion comptable et financière, la gestion des systèmes d'information et la supervision de la fonction de contrôle interne. Un avenant a été porté à cette convention en 2017 portant sur la révision des modalités de

rémunération des prestations. Un autre avenant a été porté à cette convention en 2018 portant sur la fixation des clés de répartition des charges liées aux fonctions de support et servant de base pour la refacturation entre les sociétés du groupe.

Les sommes dues par la société « BMCE Capital Securities.SA » au titre de cette convention s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 286 700 DT HT.

- En vertu d'une convention conclue en Octobre 2006 et remplacée par celle conclue en date du 17 Octobre 2016 entre la société « BMCE Capital Securities.SA » et la société « BMCE Capital Tunisie.SA », cette dernière procède à la refacturation des charges relatives à la mise à disposition des outils de travail et des charges d'exploitation qu'elle supporte. Un avenant a été porté à cette convention en 2018 portant sur la fixation des clés de répartition des charges d'exploitation et servant de base pour la refacturation entre les sociétés du groupe. Les charges supportées par la société « BMCE Capital Securities.SA » au titre de l'exercice 2025 s'élèvent à un montant de 197 421 DT HT.
- La société « BMCE Capital Securities.SA » a conclu en Octobre 2015 une convention avec la société « BMCE Capital Research » portant sur l'implémentation et le développement au sein de la société « BMCE Capital Securities.SA » d'une plateforme fournissant différentes sources et publications d'analyses et d'informations financières. Un avenant a été porté à cette convention en 2017 portant sur la révision des modalités de rémunérations des prestations. Les sommes dues par la société « BMCE Capital Securities.SA » au titre de cette convention s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 15 000 DT.
- La société « BMCE Capital Securities.SA » a conclu le 23 Mai 2016 une convention avec la société « BMCE Capital Tunisie.SA » portant sur l'obtention d'une avance en compte courant pour un montant de 230 000 DT. Cette avance sera remboursée à la demande de « BMCE Capital Tunisie.SA » et produira des intérêts calculés à un taux de 8% et payables annuellement. Les charges d'intérêts supportées par la société « BMCE Capital Securities.SA » au titre de cette avance s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 18 400 DT.
- La société « BMCE Capital Securities.SA » a conclu le 12 Août 2016 une convention avec la société « BMCE Capital Tunisie.SA » portant sur l'obtention d'une avance en compte courant pour un montant de 200 000 DT. Cette avance sera remboursée à la demande de « BMCE Capital Tunisie.SA » et produira des intérêts calculés à un taux de 8% et payables annuellement. Les charges d'intérêts supportées par la société « BMCE Capital Securities.SA » au titre de cette avance s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 16 000 DT.

- La société « BMCE Capital Securities.SA » a conclu en Juillet 2016 une convention avec la société « BMCE Capital Asset Management » portant sur la commercialisation des OPCVM. La rémunération de la société « BMCE Capital Securities.SA » consistera en une rétrocession par « BMCE Capital Asset Management », soit de 50% HT des frais de gestion et de commissions relatifs aux clients apportés par la société « BMCE Capital Securities. SA ». Les produits facturés au titre de cette convention s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 107 966 DT HT.
- La société « BMCE Capital Tunisie.SA » procède à la refacturation à la société « BMCE Capital Securities.SA » des charges liées aux tickets restaurant accordés par la société « BMCE Capital Securities.SA » à son personnel. Les sommes facturées par la société « BMCE Capital Tunisie.SA » s'élèvent au 31 Décembre 2025 à 1 120 DT HT.
- La société « BMCE Capital SA » a conclu en date du 25 Octobre 2024 avec la société « BMCE Capital Securities.SA » une convention dont l'objet est la sélection, l'exploitation, le suivi et la transmission de données économiques, financière et stratégiques. Les sommes facturées par la société « BMCE Capital Securities.SA » au titre de cette convention s'élèvent au 31 Décembre 2025 à un montant de 700 000 DT HTVA.

6. Rémunération des dirigeants :

Les obligations et engagements de la société « BMCE Capital Securities.SA » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2025, se détaillent au niveau du tableau ci-après :

Montant brut en DT	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2025
Salaires et primes	233 072	-
Avantages en nature (Tickets restaurant)	2 824	-
Charges sociales	40 951	-
Assurance groupe	6 712	-
Congés payés	4 368	8 043
TOTAL	287 926	8 043

7. Engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan de la société « BMCE Capital Securities.SA » au 31 Décembre 2025, se détaillent comme suit :

7.1. Etat des titres gérés pour le compte des clients

ISIN	Valeur	Nature du titre	Statut	Catégorie d'avoirs	Quantité
TN0001000108	MONOPRIX (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	247 142
TN0001000124	MNP Da 1/2 100611	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2
TN0001000132	MNP Da 1/5 040612	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	2
TN0001000132	MNP Da 1/5 040612	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10
TN0001000140	MNP DA 1/5 16062015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	17
TN0001000140	MNP DA 1/5 16062015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	19
TN0001100254	SFBT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	3 450
TN0001100254	SFBT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 725 434
TN0001100346	SFBT (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	30
TN0001100353	SFBT DA 5/61 30032011	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	29
TN0001100361	SFBT Da 10/66 3712	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	59
TN0001100387	SFBT Da 1/19 28513	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	18
TN0001100403	SFBT DA 1/8 20052014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10
TN0001100411	SFBT DA 1/6 12052015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3
TN0001100429	SFBT DA1/7 04052016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	6
TN0001100429	SFBT DA1/7 04052016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	44
TN0001100437	SFBT DA 1/10 04052017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	2
TN0001100437	SFBT DA 1/10 04052017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	45
TN0001100445	SFBT DA 1/4 30042018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	2
TN0001100445	SFBT DA 1/4 30042018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10
TN0001100452	SFBT DA 1/5 13052019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	4
TN0001100452	SFBT DA 1/5 13052019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	27
TN0001100460	SFBT DA 1/4 20/07/2020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	2
TN0001100460	SFBT DA 1/4 20/07/2020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	18
TN0001200401	TUNIS AIR (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	609 292
TN0001200542	TUNIS AIR (DA 2008)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3
TN0001200567	TUNIS AIR (DA 2009)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	21
TN0001300557	BTE (ADP)	Action à dividende prioritaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	300
TN0001300557	BTE (ADP)	Action à dividende prioritaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	73 759
TN0001400704	SPDIT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	1 500
TN0001400704	SPDIT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	47 782
TN0001400720	SPDIT Da 1/24 3512	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	20
TN0001600154	Attijari Bank (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	52
TN0001600154	Attijari Bank (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	47 681
TN0001600501	ATTIJARI BANK DA 1/40 25052018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	25
TN0001600501	ATTIJARI BANK DA 1/40 25052018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	124
TN0001800457	BIAT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	17
TN0001800457	BIAT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	56
TN0001800457	BIAT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	134 823
TN0001800622	BIAT DA 1/20 29/06/2020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	8
TN0001800622	BIAT DA 1/20 29/06/2020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	48
TN0001900604	BH (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	1 000
TN0001900604	BH (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	598 217
TN0001900901	BH DA 1/3 27072015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3
TN0001900992	BH DA 1/5 17112017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	38
TN0002100907	TUNISIE LEASING ET FACTORING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	44 921
TN0002101210	Tunisie Leasing (DA 2008)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	31
TN0002101319	TUNISIE LEASING (DA 2009)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	205
TN0002101392	TUNISIE LEASING (DA 2009/2)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	73
TN0002101392	TUNISIE LEASING (DA 2009/2)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	198
TN0002101400	TUNISIE LEASING (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	29
TN0002101400	TUNISIE LEASING (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	166
TN0002101590	TL Da 3/80 1/2/13	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	2
TN0002101590	TL Da 3/80 1/2/13	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	49
TN0002101749	TUNISIE LEASING DA 3/83 10022014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	2
TN0002101749	TUNISIE LEASING DA 3/83 10022014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	49
TN0002101814	TUNISIE LEASING DA 2/43 02022015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	20
TN0002102044	TLF DA 1/23 01/07/2019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	37
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6 500

ISIN	Valeur	Nature du titre	Statut	Catégorie d'avoirs	Quantité
TN0002200053	BT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	1 458
TN0002200053	BT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	9 093
TN0002200053	BT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	152 472
TN0002200335	BT Da 1/3 28613	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10
TN0002200343	BT DA 1/5 03/06/2016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10
TN0002200350	BT DA 1/4 04052018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	6
TN0002200350	BT DA 1/4 04052018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	9
TN0002300358	AIR LIQUIDE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	843
TN0002300507	ALQ Da 1/11 020913	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	11
TN0002300515	AIR LIQUIDE DA 1/12 15092014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10
TN0002300523	AIR LIQUIDE DA 1/25 07092015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	9
TN0002300531	ALQ DA 1/28 05092016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	26
TN0002300549	AIR LIQUIDE DA 1/31 25092017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	113
TN0002300556	AIR LIQUIDE DA 1/30 16102018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	113
TN0002300564	AIR LIQUIDE DA 1/16 16/09/2019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1
TN0002300572	AIR LIQUIDE DA 1/45 20112020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	50
TN0002400505	UBCI (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 074 153
TN0002400695	UBCI DA 8/33 141013	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	30
TN0002500650	PLACEMENTS DE TUNISIE-SICAF	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3 937
TN0002600955	STB (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	383 904
TN0003000452	ASTREE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 038
TN0003000528	ASTRE DA 1/2 14082017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1
TN0003100609	B.N.A (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	481 122
TN0003100740	BNA DA 1/10 20062018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5
TN0003100815	BNA DA 1/55 15042019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	154
TN0003200755	ICF (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	126
TN0003200755	ICF (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	18 087
TN0003400058	AMEN BANK (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	42
TN0003400058	AMEN BANK (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	16 329
TN0003400371	AMEN BANK (DA 2009)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	30
TN0003400512	AMEN BANK DA 1/24 01082016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	21
TN0003400579	AMEN BANK DA 1/25 30062017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	18
TN0003600350	ATB (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	282
TN0003600350	ATB (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	95 583
TN0003600616	ATB Da 1/16 161210	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	47
TN0003800703	AL KIMIA (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	133
TN0003900107	UIB (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	4
TN0003900107	UIB (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	54 329
TN0003900263	UIB 2011-1 CB TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	25 000
TN0004000055	SIMPAR (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	30 555
TN0004000105	SIMPAR (DA 2008)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2
TN0004000121	SIMPAR (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3
TN0004000147	SIMPAR Da 1/8 0712	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6
TN0004000154	SIMPAR Da 2/9 01072014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6
TN0004100202	TUNINVEST SICAR (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 246
TN0004200853	CIL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	15 418
TN0004201216	CIL (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	1
TN0004201216	CIL (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10
TN0004201281	CIL Da 1/4 030611	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	8
TN0004201281	CIL Da 1/4 030611	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	10
TN0004700100	ATL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	264 565
TN0004700266	ATL (DA 2008)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3
TN0005700018	POULINA GROUP HOLDING AA	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	189
TN0005700018	POULINA GROUP HOLDING AA	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	702 667
TN0005700034	PGH Da 2/25 230611	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	112
TN0006060016	STAR (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	17 077
TN0006170013	SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 587
TN0006440010	MAGASIN GENERAL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	7
TN0006440010	MAGASIN GENERAL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Contrat de Rachat liquidité	12 956
TN0006440010	MAGASIN GENERAL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	43 070
TN0006440010	MAGASIN GENERAL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	654 250
TN0006530018	SOTETEL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	16 200
TN0006530018	SOTETEL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	25 498
TN0006550016	BH ASSURANCE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	142 796

ISIN	Valeur	Nature du titre	Statut	Catégorie d'avoirs	Quantité
TN0006560015	SOTUVER (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	295
TN0006560015	SOTUVER (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	926 988
TN0006560148	STV Da 10/31 16712	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	17
TN0006560148	STV Da 10/31 16712	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	63
TN0006560155	SOTUVER DA 1/7 18713	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	3
TN0006560155	SOTUVER DA 1/7 18713	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	31
TN0006560189	SOTUVER Da 3/41 01072014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	34
TN0006560189	SOTUVER Da 3/41 01072014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	156
TN0006560197	SOTUVER DA 3/40 20072015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	7
TN0006560197	SOTUVER DA 3/40 20072015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	130
TN0006560221	SOTUVER DA 2/23 04/12/2017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	36
TN0006560221	SOTUVER DA 2/23 04/12/2017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	76
TN0006560247	SOTUVER DA 7/32 09102020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	17
TN0006560247	SOTUVER DA 7/32 09102020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	205
TN0006580013	SOTUMAG (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	32 444
TN0006590012	SIAME (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	22 694
TN0006590012	SIAME (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	85 136
TN0006590111	SIAME DA 1/10 16072021	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	56
TN0006610018	ATTIJARI LEASING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	7 939
TN0006640015	STE TUN. D'EQU. (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6
TN0006660013	SOTRAPIL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	40
TN0006660013	SOTRAPIL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	32 572
TN0006660070	SOTRAPIL Da 1/17 200614	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	16
TN0006660088	SOTRAPIL DA 1/32 18062015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	6
TN0006660088	SOTRAPIL DA 1/32 18062015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	20
TN0006660096	SOTRAPIL DA 1/39 01072016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	15
TN0006660096	SOTRAPIL DA 1/39 01072016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	21
TN0006660104	SOTRAPIL DA 1/56 30062017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	88
TN0006660104	SOTRAPIL DA 1/56 30062017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	204
TN0006660112	SOTRAPIL DA 1/39 29062018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	55
TN0006660112	SOTRAPIL DA 1/39 29062018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	67
TN0006720049	BH LEASING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	10
TN0006720049	BH LEASING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	795
TN0006720049	BH LEASING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	28 715
TN0006720072	ML DA 1/4 25052015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1
TN0006720072	ML DA 1/4 25052015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	3
TN0006780019	SOMOCER (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	5 000
TN0006780019	SOMOCER (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	48 800
TN0006780019	SOMOCER (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	185 883
TN0006780068	SOMC Da1/10 261211	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5
TN0006780076	SOMC Da1/45 211212	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	205
TN0006780084	SOMC DA 2/35 231213	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	184
TN0006780092	SOMOCER DA 3/37 2582014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	165
TN0006780100	SOMOCER DA 1/23 20102015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	61
TN0007140015	ASSAD (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	6 000
TN0007140015	ASSAD (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	690 317
TN0007140056	ASSAD (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6
TN0007140064	ASS Da 1/22 200611	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6
TN0007140064	ASS Da 1/22 200611	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	12
TN0007140072	ASSAD Da 1/23 1812	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	20
TN0007180011	SITS (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	640
TN0007200017	WIFACK INTERNATIONAL BANK (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	8 663
TN0007200132	WIFACK LEASING DA 1/2 12102015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	68
TN0007210016	ESSOUKNA (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	44 332
TN0007270010	TPR (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	17 841
TN0007270010	TPR (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 617 801
TN0007270036	TPR (DA 2008)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	764
TN0007270044	TPR (DA 2009)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	3
TN0007270044	TPR (DA 2009)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	78
TN0007270051	TPR (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	18
TN0007270051	TPR (DA 2010)	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	457
TN0007270069	TPR Da 5/37 150611	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	72
TN0007270069	TPR Da 5/37 150611	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	524
TN0007270077	TPR Da 1/21 250612	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	54

ISIN	Valeur	Nature du titre	Statut	Catégorie d'avoirs	Quantité
TN0007270077	TPR Da 1/21 250612	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	249
TN0007270085	TPR Da 1/44 25613	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	98
TN0007270085	TPR Da 1/44 25613	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	449
TN0007270093	TPR Da 1/9 26072016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	6
TN0007270093	TPR DA 1/9 26072016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	197
TN0007290018	SOPAT (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	239
TN0007300015	ARTES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	496
TN0007300015	ARTES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	125 086
TN0007300023	ARTES Da 1/4 23712	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	42
TN0007300031	ARTES Da1/5 432013	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	40
TN0007310139	HANNIBAL LEASE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TN0007350010	LES CIMENTS DE BIZERTE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	8 651
TN0007350010	LES CIMENTS DE BIZERTE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	283 464
TN0007380017	TUNIS RE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	130
TN0007380017	TUNIS RE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	196 045
TN0007400013	Carthage Cement (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	50
TN0007400013	Carthage Cement (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	2 555
TN0007400013	Carthage Cement (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	763 008
TN0007400039	CC DA 1/52 201210	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	40
TN0007400039	CC DA 1/52 201210	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 348
TN0007410012	ENNAKL AUTOMOBILES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	1
TN0007410012	ENNAKL AUTOMOBILES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	275
TN0007410012	ENNAKL AUTOMOBILES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	84 394
TN0007440019	TELNET HOLDING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	4 538
TN0007440019	TELNET HOLDING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	39 888
TN0007440019	TELNET HOLDING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	616 527
TN0007440035	TELNET DA 1/10 01/07/2019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	9
TN0007440035	TELNET DA 1/10 01/07/2019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	28
TN0007500010	Ae TECH (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	298
TN0007510019	LAND'OR (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	546
TN0007510019	LAND'OR (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	38 135
TN0007510035	LANDOR DA 1/32 08062017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	104
TN0007530017	ONE TECH HOLDING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	207
TN0007530017	ONE TECH HOLDING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	199 864
TN0007540016	NEW BODY LINE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	60
TN0007540016	NEW BODY LINE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	735
TN0007540016	NEW BODY LINE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	159 167
TN0007540032	NBL DA 1/45 161213	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	90
TN0007540032	NBL DA 1/45 161213	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	861
TN0007540040	NBL DA 1/10 28072017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	50
TN0007540040	NBL DA 1/10 28072017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	70
TN0007550015	CITY CARS (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	263 269
TN0007550023	CITY CARS DA 1/3 23/09/2019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Contrat de Rachat liquidité	1
TN0007550023	CITY CARS DA 1/3 23/09/2019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	2
TN0007550023	CITY CARS DA 1/3 23/09/2019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	16
TN0007570013	EURO-CYCLES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	113
TN0007570013	EURO-CYCLES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	63 779
TN0007580012	BEST LEASE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	49
TN0007580012	BEST LEASE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	16 694
TN0007580053	ISDARAT BEST LEASE 2019-1 IF	Titre Participatif semestriel Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6 000
TN0007590011	CELLCOM (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	34 764
TN0007590011	CELLCOM (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Contrat de Rachat liquidité	55 061
TN0007600018	SOTEMAIL (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 399
TN0007610017	SOCIETE D'ARTICLES HYGENIQUES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	342
TN0007610017	SOCIETE D'ARTICLES HYGENIQUES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	6 054
TN0007610017	SOCIETE D'ARTICLES HYGENIQUES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	335 670
TN0007610025	SAH DA 1/7 05082014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	18
TN0007610033	SAH DA 1/20 05092014	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	16
TN0007610041	SAH DA 1/5 23062015	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	4
TN0007610058	SAH DA 1/14 25012017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	14
TN0007610066	SAH DA 1/17 07/07/2017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	16
TN0007610074	SAH DA 1/14 13122017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	19
TN0007610082	SAH DA 1/14 01082018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	30
TN0007610090	SAH DA 1/18 03122018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	54

ISIN	Valeur	Nature du titre	Statut	Catégorie d'avoirs	Quantité
TN0007620016	Manufacture de Panneaux Bois du Sud (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	536
TN0007620016	Manufacture de Panneaux Bois du Sud (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	12 781
TN0007620032	MPBS DA 1/10 07/07/2017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	14
TN0007620032	MPBS DA 1/10 07/07/2017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	50
TN0007620040	MPBS DA 1/20 05072018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	20
TN0007620040	MPBS DA 1/20 05072018	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	42
TN0007620057	MPBS DA 1/10 10072019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	10
TN0007620057	MPBS DA 1/10 10072019	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	44
TN0007620065	MPBS DA 1/17 10/08/2020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	46
TN0007620065	MPBS DA 1/17 10/08/2020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	70
TN0007630015	SOTIPAPIER (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	648
TN0007630015	SOTIPAPIER (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	161 082
TN0007650013	TAWASOL GROUP HOLDING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 857 335
TN0007670011	DELICE HOLDING - SA	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	446
TN0007670011	DELICE HOLDING - SA	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	130 354
TN0007680010	BNA ASSURANCES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	1 210
TN0007680010	BNA ASSURANCES (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	234 562
TN0007680051	AMI DA 27/35 24112020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	20
TN0007690019	UADH (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	425 209
TN0007700016	OfficePlast (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	56 142
TN0007700032	OFFICE PLAST DA 1/4 16122016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3
TN0007700065	OFFICEPLAST DA 3/100 23102020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	43
TN0007700081	OFFPLAST DA 7/103 19072021	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	43
TN0007720014	UNIMED (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	265 422
TN0007720022	UNIMED DA 76/509 26072016	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	46
TN0007720030	UNIMED DA 11/117 04082017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	11
TN0007730013	SANIMED (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	60 440
TN0007740012	Societe Atelier du Meuble Interieurs (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	1 069
TN0007740012	Societe Atelier du Meuble Interieurs (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Etranger	1 116
TN0007740012	Societe Atelier du Meuble Interieurs (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	61 859
TN0007740020	SAM DA 1/10 28072017	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10
TN0007740038	SAM DA 1/5 30092020	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	11
TN0007760077	ENDA TAMWEEL 2019-1 CB TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 000
TN0007830011	ASSURANCES MAGHREBIA	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	20 668
TN0008000606	BTA 6,7% Avril 2028	Bon du Trésor Assimilable	Titres ordinaires	Libre Tunisien	840
TN0008000663	BTA 7,5% Juillet 2032	Bon du Trésor Assimilable	Titres ordinaires	Libre Tunisien	8 865
TN0008000697	BTA 7% Juillet 2028	Bon du Trésor Assimilable	Titres ordinaires	Libre Tunisien	4 907
TN0008000739	BTA 7,4% Fevrier 2030	Bon du Trésor Assimilable	Titres ordinaires	Libre Tunisien	9 500
TN0008000762	BTA 8% Novembre 2030	Bon du Trésor Assimilable	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 800
TN0008000804	BTA 8% Mars 2033	Bon du Trésor Assimilable	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 000
TN0008000812	BTA 7,5% 13/12/2028	Bon du Trésor Assimilable	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 600
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CB	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	30 000
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL 2021 T2 CB	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	45 000
TN0009010018	TUNISIE CLEARING (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Compte Propre	80 548
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6 000
TN0JN6PVVH38	EMP NAT 2022 T3 CB TV	Emprunt National TV	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TN0LAJZU8LX6	EMP NAT 2023 T3 CC TV	Emprunt National Index TMM	Titres ordinaires	Libre Tunisien	20 000
TN0OU20VQYS5	EMP NAT 2022 T1 CB TV	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	25 000
TN1PFTZ4HEM1	H.LEASE 2025-1	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 000
TN1T1YC5F1E6	BTKL SUB 2025-1 CA TF	Oblig. Subordonnée TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	4 000
TN2H8I4GI6F8	OFF PLAST DA 1/5 19072022	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3
TN3022JYIH65	SFBT DA 1/12 28052024	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	183
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT 2021 T3 CC TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 000
TN3WY9F63RY9	H LEASE SUB 2023-2 CA TF	Oblig. Subordonnée TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	4 000
TN4NOLWYU3Q4	BTK LEASING 2023-1 TF	Oblig. Ordinaire TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	900
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TN5QHXZ8T348	EMP NAT 2021 T3 CB TV	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TN66JFM5A518	AMEN BANK DA 2/13 28102024	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	26
TN7F9QE5NT90	OTH DA 1/2 18112021	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6
TN7FGYLR53T5	BIAT SUB 2021-1 CB TF IF	Oblig. Subordonnée TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 000
TN7IDY8X60S8	SMART TUNISIE DA 1/5 07062023	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1
TN7PHUMS9GW2	SMART DA 1/6 11112024	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	4
TN7PHUMS9GW2	SMART DA 1/6 11112024	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6
TN7PM93UZP50	EMP NAT 2022 T4 CB TV	Emprunt National TV	Titres ordinaires	Libre Tunisien	25 000

ISIN	Valeur	Nature du titre	Statut	Catégorie d'avoirs	Quantité
TN823JXM7T75	ATTIJARI BANK DA 4/21 30042025	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	111
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	7 000
TN9092FJVKK8	EMP NAT 2024 T4 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 000
TNAAGB5WL0L0	BH LEASING 2024-2	Oblig. Ordinaire TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 600
TNAP5QGJS5T9	BIAT SUB 2023-1 CC TF	Oblig. Subordonnée TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	25 000
TNBII1MJCEF3	EMP NAT 2023 T4 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 000
TNCGJF5TW027	EMP NAT 2023 T1 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	7 500
TNCYRNRQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 CA TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 000
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF	Oblig. Subordonnée TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 000
TNDKJ8068X14	ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	140 126
TNDKJ8068X14	ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	1 155
TNDRFUSQRGB4	EMP NAT 2023 T2 CC TV	Emprunt National Index TMM	Titres ordinaires	Libre Tunisien	25 000
TNEOEJK4P2R7	CIL DA 2/5 15052023	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5
TNF6VJR281P7	BOURSE DES VALEURS MOBILIERES DE TUNIS	Action ordinaire non cotée	Titres ordinaires	Compte Propre	52 851
TNFC807A98F4	EMP NAT 2024 T3 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 000
TNFOOWIRG8H7	EMP NAT 2022 T2 CB TV	Emprunt National TV	Titres ordinaires	Libre Tunisien	15 000
TNFSFT39R800	BIAT SUB 2022-1 CG TF IF	Oblig. Subordonnée TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	30 000
TNG73XSR2TO7	SAH DA 1/35 01082023	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	30
TNG73XSR2TO7	SAH DA 1/35 01082023	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	9 646
TNGU1U63C1Y4	BIAT SUB 2022-2 CD TF IF	Oblig. Subordonnée TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	15 000
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT 2022 T1 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	15 028
TNHOASGR955	ATL 2025-1	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 000
TNHZAONAPWF9	EMP NAT 2023 T1 CC TV	Emprunt National TV	Titres ordinaires	Libre Tunisien	20 000
TNI7FVNGCJ77	STAR DA 7/6 22122025	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	8
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 550
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT 2022 T2 CA TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	15 500
TNK63R17BF70	BIAT DA 1/7 29112024	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	9
TNK63R17BF70	BIAT DA 1/7 29112024	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	25
TNK8AMEIX1T5	ADVANS 2022-4 TF	Oblig. Ordinaire TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 000
TNKF195OZH9	TAYSIR 2023-1 TF	Oblig. Ordinaire TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	Emprunt National Index TMM	Titres ordinaires	Libre Tunisien	30 000
TNLPW5AW8TJ4	SAM DA 8/85 24112025	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	46
TNLPW5AW8TJ4	SAM DA 8/85 24112025	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	757
TNLQ3RAM47G2	ADVANS 2023-1 TV	Oblig. Ordinaire Fermé Indexé TMM	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	17 350
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 020
TNMY01P21QP7	AMEN BANK DA 1/7 12102023	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	7
TNNEAGRSF0D0	ENDA TAMWEEL 2024-1 CB TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TNNGTFLC2986	SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3 564
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 CA TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	119
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	400
TNOV3WTG12H6	BIAT SUB 2025-1 CD TV IF	Oblig. Sub Fermé Indexé TMM	Titres ordinaires	Libre Tunisien	15 000
TNP69M0CP3K6	BIAT SUB 2025-1 CD TF IF	Oblig. Subordonnée TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	15 000
TNPECGNMPEV9	EMP NAT 2023 T3 CA TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 500
TNPSLOPEJVO7	EMP NAT 2022 T1 CA TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 057
TNQPQXR0DTH8	SMART TUNISIE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Géré Tunisien	627
TNQPQXR0DTH8	SMART TUNISIE (AA)	Action ordinaire	Titres ordinaires	Libre Tunisien	6 751
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	4 000
TNU28SC9R5L0	ENDA TAMWEEL 2023-1 CB TF	Oblig. Ordinaire TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	15 000
TNUNQE3EL978	AMEN BANK SUB 2022-1 CB TF	Oblig. Subordonnée TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 800
TNUTSNMT2ET9	EUROCYCLES DA 1/10 04082022	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	1 198
TNUWXR58DVH5	EMP NAT 2024 T1 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 000
TNVE955M6R90	EMP NAT 2023 T3 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	5 000
TNX0K9990B08	EMP NAT 2024 T2 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TNXI9LTW0F07	SOTUVER DA 2/11 28072022	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Géré Tunisien	12
TNXI9LTW0F07	SOTUVER DA 2/11 28072022	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	55
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	3 250
TNYGOCQ2WZX6	BH LEASING 2023-1	Oblig. Ordinaire TF Fermé	Titres ordinaires	Libre Tunisien	2 420
TNYHLWKDE9D7	BT DA 1/5 10052022	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	11
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1 TF	Oblig. Ordinaire TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT 2021 T3 CB TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	98
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Géré Tunisien	1 000
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF	Emprunt National	Titres ordinaires	Libre Tunisien	21 613
TNZSBU7F6WY7	TLF SUB 2021 TF	Oblig. Subordonnée TF annuelle	Titres ordinaires	Libre Tunisien	10 000

ISIN	Valeur	Nature du titre	Statut	Catégorie d'avoirs	Quantité
TNZTIVM7NY78	SAH DA 1/4 22082022	Droit d'attribution	Titres ordinaires	Libre Tunisien	14

7.2. Etat des titres donnés ou reçus en garantie

ISIN	Valeur	Nature du titre	Statut	Catégorie d'avoirs	Quantité
TN0001200401	TUNIS AIR (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	1 000
TN0001300557	BTE (ADP)	Action à dividende prioritaire	Titres gelés	Libre Tunisien	97
TN0001600154	Attijari Bank (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	2 279
TN0001800457	BIAT (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	149
TN0001800622	BIAT DA 1/20 29/06/2020	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	18
TN0002100907	TUNISIE LEASING ET FACTORING (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	513
TN0002101590	TL Da 3/80 1/2/13	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	42
TN0002101749	TUNISIE LEASING DA 3/83 10022014	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	42
TN0002101814	TUNISIE LEASING DA 2/43 02022015	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	42
TN0002102044	TLF DA 1/23 01/07/2019	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	9
TN0003400058	AMEN BANK (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	52
TN0003400454	AMEN BANK Da1/10 1162013	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	6
TN0003400512	AMEN BANK DA 1/24 01082016	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	15
TN0003400579	AMEN BANK DA 1/25 30062017	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	15
TN0003600350	ATB (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	628
TN0003900107	UIB (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	269
TN0005700018	POULINA GROUP HOLDING AA	Action ordinaire	Titres nantis	Libre Tunisien	377 913
TN0006440010	MAGASIN GENERAL (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	1 100
TN0006440010	MAGASIN GENERAL (AA)	Action ordinaire	Titres nantis	Géré Tunisien	87 915
TN0006440010	MAGASIN GENERAL (AA)	Action ordinaire	Titres nantis	Libre Tunisien	2 066 856
TN0006560015	SOTUVER (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	3 022
TN0006560148	STV Da 10/31 16712	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	9
TN0006560155	SOTUVER DA 1/7 18713	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	5
TN0006560189	SOTUVER Da 3/41 01072014	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	33
TN0006560197	SOTUVER DA 3/40 20072015	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	1
TN0006560221	SOTUVER DA 2/23 04/12/2017	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	4
TN0006560247	SOTUVER DA 7/32 09102020	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	16
TN0006590012	SIAME (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	2 200
TN0007270069	TPR Da 5/37 150611	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	29
TN0007400013	Carthage Cement (AA)	Action ordinaire	Titres gelés	Libre Tunisien	33 624
TN66JFM5A518	AMEN BANK DA 2/13 28102024	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	7
TN823JXM7T75	ATTIJARI BANK DA 4/21 30042025	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	4
TNDKJ8O68X14	ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	Action ordinaire	Titres en restriction	Libre Tunisien	82 236
TNK63RI7BF70	BIAT DA 1/7 29112024	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	5
TNMY01P21QP7	AMEN BANK DA 1/7 12102023	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	6
TNXI9LW0FO7	SOTUVER DA 2/11 28072022	Droit d'attribution	Titres gelés	Libre Tunisien	2

7.3. Etat des titres à donner ou à recevoir, en dénouement

ISIN	Valeur	Catégorie d'avoirs	Achat	Vente
TN0003400058	A.BANK	Libre Tunisien		7 483
TN0002300358	AIR LIQUIDE	Libre Tunisien		1
TN0007680010	AMI BNA ASSURANCE	Libre Tunisien		3 508
TNDKJ8O68X14	ASS MAGHR VIE	Libre Tunisien		250
TN0007140015	ASSAD	Libre Tunisien	1 005	1 408
TN0003000452	ASTREE	Libre Tunisien	1 075	1 076
TN0004700100	ATL	Libre Tunisien		125
TN0001600154	ATTIJARI BANK	Libre Tunisien		2
TN0002200053	BT	Libre Tunisien	7 000	5
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	Libre Tunisien		6 124
TN0007590011	CELLCOM AA	Libre Tunisien	600	
TN0004200853	CIL	Libre Tunisien		305

ISIN	Valeur	Catégorie d'avoirs	Achat	Vente
TN0003200755	ICF	Libre Tunisien		44
TN0007830011	ASSURANCES MAGHREBIA	Libre Tunisien		34
TN0006720049	BH LEASING	Libre Tunisien		500
TN0007620016	MPBS AA	Libre Tunisien		420
TN0007540016	NEW BODY LINE	Libre Tunisien		55
TN0007700016	OFFICE PLAST AA	Libre Tunisien	66	
TN0005700018	PGH	Libre Tunisien	195	49
TN0007610017	SAH AA	Libre Tunisien		2
TN0006590012	SIAME	Libre Tunisien		410
TNQPQXR0DTH8	SMRT	Libre Tunisien		113
TN0006530018	SOTETEL	Libre Tunisien	382	2 418
TN0007630015	SOTIPAPIER	Libre Tunisien	1 130	102
TN0006660013	SOTRAPIL	Libre Tunisien		200
TN0006560015	sotuv	Libre Tunisien		339
TNNGTFLC2986	STA	Libre Tunisien		65
TN0006060016	STAR	Libre Tunisien		65
TN0006170013	STS	Libre Tunisien		10
TN0007440019	TELNET	Libre Tunisien		2 500
TN0007650013	TGH	Libre Tunisien	95 353	60 000
TN0007270010	TPR	Libre Tunisien		14
TN0002100907	TSIE LEASING	Libre Tunisien	172	500
TN0004100202	TUNINVEST SICAR	Libre Tunisien	90	
TN0007380017	TUNIS RE AA	Libre Tunisien		1 400
TN0002400505	UBCI	Libre Tunisien		1 061
TN0007720014	UNIMED	Libre Tunisien	2	1 789

8. Evénements postérieurs à la date de clôture :

Nous n'avons pas noté d'événement significatif entre la date de clôture et celle de l'élaboration du présent rapport de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société « BMCE Capital Securities.SA »

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés par le conseil d'administration du 15 mai 2026.