



BNA CAPITAUX

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIFS À L'EXERCICE 2025

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIÉTÉ BNA CAPITAUX**

Rapport général du Commissaire aux Comptes Exercice clos le 31 décembre 2025

I. Rapport sur l'audit des états financiers annuels

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société BNA CAPITAUX, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état du résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers, ci joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société BNA CAPITAUX au 31 décembre 2025, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. 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.

3. Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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 conseil d'administration par référence aux données portées dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration 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 du, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4. Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle

interne qu'il 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 aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

5. Responsabilité 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.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II. Rapport sur d'autres 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.

1. 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 efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du système de contrôle interne.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

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 en valeurs mobilières émises par la BNA CAPITAUX avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction et 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.

3. Participations croisées

Conformément aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales « Une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions, si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent. ». La société détient 0,04% du capital de la BNA BANK (actionnaire à hauteur de 99%).

Tunis, le 18 mars 2026

Le Commissaire aux comptes





ÉTATS FINANCIERS 2025

AUDITES

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2025
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	31/12/2025	31/12/2024
ACTIFS			
<i>Actifs non courants</i>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	910 310	810 061
Moins : amortissements		- 795 287	- 759 307
		115 023	50 754
Immobilisations corporelles	2	3 487 591	3 316 768
Moins : amortissements		- 1 789 209	- 1 695 532
		1 698 382	1 621 237
Immobilisations financières	3	3 725 866	3 682 362
Moins : provisions		- 1 586 995	- 1 647 695
		2 138 871	2 034 667
Total des actifs immobilisés		3 952 276	3 706 658
Autres actifs non courants			
Total des actifs non courants		3 952 276	3 706 658
<i>Actifs courants</i>			
Clients et comptes rattachés		2 523 309	1 491 988
moins : provisions		- 53 197	- 53 197
	4	2 470 113	1 438 791
Autres actifs courants		3 596 619	3 052 931
moins : provisions			
	5	3 596 619	3 052 931
Placements et autres actifs financiers		1 355 989	1 235 795
		- 27 585	- 27 399
	6	1 328 404	1 208 395
Liquidités et équivalents de liquidités	7	18 822 012	20 637 538
Total des actifs courants		26 217 148	26 337 655
Total des Actifs		30 169 424	30 044 314

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2025
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	31/12/2025	31/12/2024
<i>Capitaux propres et passifs</i>			
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social		5 000 000	5 000 000
Réserves		14 078 429	10 312 417
Autres capitaux propres		-	-
Résultats reportés		-	2 039 474
<i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>		19 078 429	17 351 891
Résultat de l'exercice (APRES EFFET MODIF. COMPTABLES)		2 073 011	6 877 022
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>	8	21 151 439	24 228 914
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	9	116 376	-
Autres passifs financiers			
Provisions	10	397 418	359 415
<i>Total des passifs non courants</i>		513 794	359 415
<i>Passifs courants</i>			
Sommes dues à la clientèle et comptes rattachés	11	3 545 912	2 106 167
Fournisseurs et comptes rattachés	12	92 851	69 387
Autres passifs courants	13	4 841 954	3 280 431
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	23 473	-
<i>Total des passifs courants</i>		8 504 190	5 455 985
Total des passifs		9 017 985	5 815 400
<i>Total des capitaux propres et des passifs</i>		30 169 424	30 044 314

ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE
Période allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2025
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	31/12/2025	31/12/2024
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	14	5 831 873	12 200 535
Autres produits d'exploitation			
Total des produits d'exploitation		5 831 873	12 200 535
<i>Charges d'exploitation</i>			
Charges de personnel	15	4 559 869	3 826 899
Dotations aux amortissements et aux provisions	16	176 643	166 274
Autres charges d'exploitation	17	806 693	1 044 448
Total des charges d'exploitation		5 543 206	5 037 622
Résultat d'exploitation		288 668	7 162 913
Charges financières nettes	18	74 653	63 462
Produits financiers	19	2 298 329	1 762 532
Autres gains ordinaires	20	29 919	41 569
Autres pertes ordinaires		136	2 764
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 542 126	8 900 789
Impôt sur les bénéfices		407 927	1 759 797
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 134 200	7 140 992
<i>Eléments extraordinaires (Gains / Pertes)</i>		61 189	263 970
Résultat net de l'exercice		2 073 011	6 877 022
<i>Effets des modifications comptables</i>			
Résultat après modifications comptables		2 073 011	6 877 022

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Courtages perçus FO-01	913 580	532 204
Commissions perçues FO-02	4 890 793	11 595 831
Honoraires perçus sur études et autres prestations de services FO-03	27 500	72 500
Sommes versées aux fournisseurs FO-04	(717 174)	(932 031)
Sommes versées au personnel FO-05	(4 281 662)	(3 835 636)
Impôts et taxes payés (autres que l'impôt sur les bénéfices) FO-06	1 144 861	1 497 068
	<u>1 977 899</u>	<u>8 929 936</u>
<i>(Augmentation) diminution des actifs et des passifs opérationnels</i>		
Dépôts/Retraits espèces de la clientèle FO-07	758 372	532 108
Variation de trésorerie détenue pour le compte des tiers		
Négociations compensées TUNISIE CLEARING FO-09	(299 766)	(268 554)
Variation nette des sommes dues à la BVMT (CTB et RUS) FO-10	(19 372)	(3 091)
Contribution/Restitution FGM FO-11	(58 299)	16 709
Acquisition/cessions de titres de transactions et de placement FO-12	526 027	121 574
<i>Flux de trésorerie net résultant des activités opérationnelles avant impôt sur les bénéfices</i>	<u>2 884 861</u>	<u>9 328 682</u>
<i>Impôt sur les bénéfices FO-13</i>	(834 815)	(1 489 434)
Impôt social	(61 189)	(263 970)
<i>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</i>	<u>1 988 857</u>	<u>7 575 278</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Dividendes reçus FI-01	121 459	132 624
Intérêts reçus FI-02	1 273 398	1 424 273
Loyers reçus		
Produits des cessions de titres d'investissement		
Acquisitions de titres d'investissement FI-04	3 418	(90 414)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles FI-05	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles IMMO	(44 122)	(70 390)
<i>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</i>	<u>1 354 152</u>	<u>1 396 094</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements provenant des emprunts		-
Remboursement d'emprunts	(8 051)	-
Dividendes payés	(5 000 000)	(2 000 000)
Encaissements sur fonds social (plac et rem.emp)	31 094	23 642
Décaissements sur fonds social à fond perdu	(181 579)	(164 402)
<i>Flux de trésorerie net utilisé dans les activités de financement</i>	<u>FF-05 (5 158 536)</u>	<u>(2 140 760)</u>
Effet de la variation du taux de change sur les liquidités et les équivalents de liquidités		
Diminution nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 815 526)	6 830 612
Liquidités et équivalents de liquidités à l'ouverture de l'exercice	20 637 538	13 806 926
<i>Liquidités et équivalents de liquidités à la clôture de l'exercice</i>	<u>18 822 012</u>	<u>20 637 538</u>
Contrôle	0	0

RESULTAT NET COMPTABLE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		P/B	2 542 126,116
(détails des modifications comptables sur feuillet séparé ci-joint)			
I. REINTEGRATIONS			
Taxe sur les voyages			0
Transactions, amendes, confiscations et pénalités de toute nature			60
Pertes			
Provisions constituées			47 234
Plus values sur fonds social non imputées en produits			31 094
	TOTAL DES REINTEGRATIONS	+	78 388
II. DEDUCTIONS			
Plus-value de cession de titres cotés en bourse			378 136
Dividendes			115 459
Dividendes POS/Fonds gérés			4 601
Reprise sur provisions (sicar invest)			82 500
	TOTAL DES DEDUCTIONS	-	580 695
III . RESULTAT FISCAL		B	2 039 818
RESULTAT FISCAL avant imputations des reports déficitaires			
		B	2 039 818
DEDUCTIONS			
provisions sur titres cotés en bourse			
reprise sur prov. titres cotés en bourse			186
Provisions sur creances douteuses			
	TOTAL DES DEDUCTIONS		186
RESULTAT FISCAL		B	2 039 632,885
			2 039 633,000
IMPOT DU (MIN 0.2*CA TTC)	20%		407 926,600
CONTRIBUTION CAISSE 3%			61 188,990

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31 Décembre 2025

1 PRESENTATION ET REGIME FISCAL DE LA SOCIETE

1.1 Présentation de la société

La société « BNA Capitaux » est une société d'intermédiation en bourse de droit tunisien.

Au 31 Décembre 2025 le montant du capital s'élève à 5 000 000 Dinars totalement libéré.

L'état des actionnaires au 31 Décembre 2025 se présente comme suit :

Actionnaire	Nbre d'action	% du Capital
- Banque nationale Agricole	49 500	99%
- Société SOIVM SICAF	88	0,18%
- Société SIMPAR	82	0,16%
- Société EL MEDINA	82	0,16%
- Société ESSOUKNA	82	0,16%
- SOGEST	82	0,16%
- Société SIVIA	82	0,16%
- Mr Ahmed BEN MOULEHOM	2	0,04%
Total	50 000	100%

La société a pour objet :

- ✓ La négociation des valeurs mobilières ;
- ✓ La gestion de portefeuille titres pour le compte de clients ;
- ✓ Le placement des titres ;
- ✓ La gestion d'OPCVM sous toutes leurs formes ;
- ✓ Conseil financier ;
- ✓ Démarchage financier
- ✓ Le listing sponsor activité agréé par le CMF courant 2008

La comptabilité de la société est exprimée en Dinars Tunisiens et est informatisée.

1.2 Régime fiscal de la société

La société sera soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 20% à compter de l'exercice 2025 selon disposition de la loi de finance 2026 (15% au titre de l'exercice 2024) et est assujettie à la TVA au taux de 19%.

La loi de finance 2018 dans son article 53 a institué une contribution sociale solidaire au profit du budget de l'Etat de 1% du bénéfice imposable et qui a été portée à 3% par la loi de finance de 2023 et qui demeure applicable à ce jour.

2 CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2025 au 31 Décembre 2025 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

2.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

2.2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles de la société « BNA Capitaux » sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties linéairement selon les taux suivants :

➤ Immobilisations corporelles :

- | | |
|---|-------------|
| • Le Siège Social | 2% |
| • Matériels de transport | 20 % |
| • Mobiliers et matériels de bureaux | 10 % |
| • Agencements Aménagements et Installations | 10 % et 15% |
| • Matériels Informatiques | 33 % |

➤ Immobilisations incorporelles :

- | | |
|-------------|------|
| • Logiciels | 33 % |
|-------------|------|

2.2.2 Placements

Les placements de la société sont distingués en deux catégories :

2.2.2.1 Placements à long terme

Les placements à long terme sont constitués des titres de participations détenus dans l'intention de les conserver durablement et sont présentés dans le poste « Immobilisations financières ». Ces titres sont comptabilisés à leur coût frais d'acquisition exclus et sont évalués en fin d'exercice à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

2.2.2.2 Placements à court terme

Les placements à court terme sont constitués

- Des titres acquis par la société avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois et sont présentés dans le poste « Placements propres et autres actifs financiers »,
- Des titres acquis en vue de les revendre dans un délai ne dépassant pas les trois mois et sont présentés dans le poste « Liquidités et équivalents de liquidités ».

Ces titres sont comptabilisés à leur coût frais d'acquisition exclus. La sortie des titres est comptabilisée au coût moyen pondéré calculé à la suite de chaque entrée et par année d'acquisition et ce à compter de l'année 2010.

La plus-value provenant de la cession d'**actions cotées** à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis acquises ou souscrites **à partir du 1^{er} janvier 2011 et cédées avant l'expiration** de l'année suivant celle de leur acquisition ou de leur souscription **est soumise** à l'impôt sur le revenu ou à l'impôt sur les sociétés.

Sur cette base demeure exonérée de l'impôt la plus-value provenant de la cession d'actions cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis :

- a) Acquis ou souscrites avant le 1^{er} janvier 2011
- b) Acquis ou souscrites à partir du 1^{er} janvier 2011 et cédées après l'expiration de l'année suivant celle de leur acquisition ou de leur souscription.

A la fin de chaque exercice les titres inscrits à la cote de la bourse sont évalués au cours boursier moyen du mois de décembre et les titres non-inscrits à la cote sont évalués à leur juste valeur. Les plus-values constatées ne sont pas comptabilisées alors que les moins-values sont provisionnées.

2.2.3 Les fonds gérés

Les participations en fonds gérés par la SICAR du groupe BNA, faites dans le cadre des réinvestissements exonérés, font l'objet d'un reporting, notamment à la date de clôture de l'exercice, de la part de la SICAR indiquant l'entrée en production du projet, les difficultés rencontrées par l'entrepreneur et le risque de recouvrement des participations.

Les participations au titre des fonds gérés par la SICAR, faisant état à la fin de l'exercice :

- De difficultés de recouvrement feront l'objet d'un provisionnement sur 3 ans,
- De contentieux seront provisionnées à 100%.

2.2.4 Comptabilisation des revenus

Les revenus de la société « BNA Capitaux » sont constitués principalement par les commissions sur les services fournis à la clientèle. Ces commissions sont prises en compte au fur et à mesure que les services sont rendus, toutefois les commissions de tenue de comptes ne sont comptabilisées qu'au moment de leur prélèvement.

2.2.5 Comptabilisation de la prime de performance

La prime de performance est comptabilisée suite à la décision de la Direction Générale et ce après l'arrêté de l'exercice.

3 NOTES EXPLICATIVES*(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)***3.1 NOTES SUR LES ACTIFS****Note 1 – Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles couvrant exclusivement de logiciels informatiques présentent au 31/12/2025 une valeur nette de 115 023 Dinars réparti comme suit :

Libellé	Valeur brute au 31/12/2024	Acquisition 2025	Valeur brute au 31/12/2025	Amortissements			V C N au 31/12/2025
				Cumulé au 31/12/2025	Dotation 2025	Cumulé au 31/12/2025	
- Logiciels informatiques	810 061	21 200	831 260	(759 307)	(35 980)	(795 287)	35 973
-Logiciel en cours		79 050	79 050	-	-	-	79 050
Total	810 061	100 250	910 310	(759 307)	(35 980)	(795 287)	115 023

Les encours couvrent de nouveaux développements au niveau du logiciel « CARTHAGO TITRES », la refonte du site web et une avance couvrant l'acquisition de « CARTHAGO ASSET MANAGMENT» (la version web Du logiciel de gestion des OPCVM).

Note 2 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2025 une valeur nette comptable de 1 698 382 Dinars détaillées comme suit :

Libellé	Siège social	MMB	AAI	Mat de transport	Mat informatique	Total Général
<u>Coût d'acquisition</u>						
Valeurs brutes au 31/12/2024	2 185 529	189 971	231 247	343 320	366 702	3 316 769
Encours	-	-	-	-	-	-
Acquisitions en 2025/Régul		11 846	-	147 900	11 076	170 822
Cessions en 2025	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes au 31/12/2025	2 185 529	201 817	231 247	491 220	377 778	3 487 591
<u>Amortissements</u>						
Amortissements au 31/12/2024	685 412	163 792	191 703	318 710	335 916	1 695 534
Dotations	43 710	6 352	7 356	18 676	17 582	93 676
Amort sur cessions		-	-	-	-	-
Amortissements au 31/12/2025	729 122	170 144	199 059	337 386	353 498	1 789 209
<u>V C N au 31/12/2025</u>	<u>1 456 407</u>	<u>31 673</u>	<u>32 188</u>	<u>153 834</u>	<u>24 280</u>	<u>1 698 382</u>

Les acquisitions s'élevant à 170 822 Dinars couvrent principalement la rubrique matériel de transport suite à l'acquisition de deux voitures de fonction . .

Note 3 – Immobilisations financières

Les immobilisations financières totalisent à la date du 31 Décembre 2025 un montant de 2 138 871 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Note
- Contribution Fonds de garantie	68 630	41 141	
- Titre de participation	1 935 141	1 915 676	(3.1)
- Avance sur prime à plus d'un an	134 300	77 050	
- Dépôt et cautionnement	800	800	
Total	2 138 871	2 034 667	

(3.1) : Les titres de participations de la société « BNA Capitaux » se détaillent au 31 Décembre 2025 comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Note
- SICAR INVEST	450 000	450 000	
- BVMT	551 432	515 321	
- TUNISIE CLEARING	419 431	389 827	
- FONDS GERES / SICAR INVEST (nets de provisions) (2009-2010-2011-2012-2013)	269 796	209 096	(3.1.1)
- CDC DEVELOPPEMENT SA	100 000	100 000	
- ALLIANCE ASSET MANAGEMENT (Société de gestion -FCP PROPARCO)	78 000	78 000	
- IKEL-NESTLE	56 431	56 431	
- BTS	9 951	9 951	
- BNAC CAPITALISATION	-	40 000	
- BNAC FCP PROGRES	-	40 000	
- SICAV Obligataire	-	26 950	
- IFBT	100	100	
Total	1 935 141	1 915 676	

(3.1.1) Les participations sur les fonds gérés par la SICAR INVEST sont détaillées comme suit :

FONDS	Société Emettrice	Participation au 31/12/2025		
		Montant	Provisions	Montant net
FG 7 - 17/03/2010	UNIVERS 5	40 000	40 000	0
	EXCEL FISH	170 000	170 000	0
	SOTUMEX	110 000	110 000	0
	AUTOPLATRE	40 000	-	40 000
S/Total		360 000	320 000	40 000
FG 10 - 17/03/2011	ROYAL DRINKS	315 000	315 000	0
	EXCEL FISH2	69 000	69 000	0
	ELECTROSTAR	88 005	88 005	0
S/Total		472 005	472 005	0
FG 17 (1)- 23/03/2012	EXCEL FISH2	64 000	64 000	0
	ELECTROSTAR	70 005	70 005	0
	BMZ2	253 000	253 000	0
S/Total		387 005	387 005	0
FG 17 (2)- 19/04/2013	ELECTROSTAR	86 985	86 985	0
	SOMEPLAST	179 000	179 000	0
	TOSCANI	72 000	72 000	0
S/Total		337 985	337 985	0
	EL BAYEN SCHOOL	37 120	-	37 120
	VEGA CABLES	110 038	-	110 038
	ALCHIMY	70 000	70 000	0
S/Total		217 158	70 000	147 158
	RETROCESSION A REVEVOIR	82 638	-	82 638
Total		82 638	-	82 638
Total		1 856 791	1 586 995	269 796

- Une reprise sur provision d'un montant de 82 500 dinars de VEGA CABLE suite à un recouvrement partiel en cours de remboursement.

Note 4 – Clients et comptes rattachés (créances sur la clientèle)

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 2 470 113Dinars au 31/12/2025, ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Note
- Créances à la clientèle	832	832	
- Clients	86 719	17 629	
- Négociations compensées chez Tunisie Clearing	429 192	129 426	(4.1)
- Rachat OPCVM	121 426	153 079	
- Dépôt FGM	70 378	39 568	
- Autres débiteurs	1 761 566	1 098 257	(4.2)
Total de la Valeur Nette	2 470 113	1 438 791	

(4.1) : Il s'agit des 2 dernières journées de bourse non dénouées à la date de clôture.

(4.2) : La rubrique autres débiteurs se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025
- Commission de gestion OPCVM	1 037 391
- Commission de distribution OPCVM	273 972
- Commission de placement	395 676
- Créance LOUIS Montenay 2001	9 440
- Provision	(9 440)
- Créance STIL	11 800
- Provision	(11 800)
- Créance Sociétés GROUPE ALLIANCE	6 378
- Provision	(6 378)
- STE Tuniso Koweïtienne	944
- Provision	(944)
- ELECTROSTAR mission tenue de registre	23 801
- Provision (*)	(23 801)
- PLYCLINIQUE NARCISSE mission tenue de registre	834
- Provision (*)	(834)
- TUNIS AIR mission tenue de registre	5 951

- CIMENTS DE BIZERTE - tenue de registre	15 473
- SOMOCER - tenue de registre	5 951
- BNA -assistance AGE	5 951
- POULINA - tenue de registre	4 166
- TUNISIE CLEARING commission FCRA FGO	8 106
- Autres créances sur la clientèle (tenue de registre et Divers frais)	8 929
Total Valeur Nette	1 761 566

Note 5 – Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 3 596 619 Dinars au 31 Décembre 2025.

Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
- Avances au personnel	482 251	539 923
- Charges payées ou comptabilisées d'avance (1)	34 477	23 420
- Etat impôts et taxes (2)	2 581 010	2 154 123
-Autres débiteurs	86 629	86 752
- Produit à recevoir (3)	411 564	248 483
- Autre actifs (bons d'essence)	688	230
Total Valeur Nette	3 596 619	3 052 931

(1) Cette rubrique couvre notamment les primes d'assurances payées en 2025 et relatives l'exercice 2026.

(2) Il s'agit principalement du crédit d'impôt faisant l'objet annuellement d'une demande de restitution.

(3) La rubrique des produits à recevoir se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025
- Agios créditeurs 4 TR 2025	74 639
- Produit de placement SICAR INVEST 2022- 2023-2024-2025	19 124
- Produit de placement en Certificat de dépôt	269 953
- I D R stc, retraite anticipée	40 048
- Produit de placement FGM 2025	7 800
Total	411 564

Note 6 – Placements propres et autres actifs financiers

Les placements propres et autres actifs financiers présentent une valeur nette de **1 328 404** Dinars au 31 Décembre 2025.

Les placements en bourse sur les fonds propres ainsi que les provisions y afférentes se détaillent comme suit :

Société émettrice	Participation au 31/12/2025		
	Montant	Provision	Net
Banques de dépôt			
BNA 2025	301 447		301 447
Industries diverses			
ONE TECH 2019	5 673	137	5 536
S T A 2025	424 800	-	424 800
Assurances			
STE AMI 2021	244 828	-	244 828
STE AMI 2023	99 654		99 654
STE AMI 2025	13 888		13 888
ASS.MAGHREBIA VIE	64 113	-	64 113
Autres service			
SIMPAR 2019	193 546	19 408	174 138
SYPHAX AIRLINES	8 040	8 040	-
TOTAUX	1 355 989	27 585	1 328 404

Les titres ont été évalués au cours boursier moyen du mois de décembre et les moins-values ont été provisionnées.

Note 7 – Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 Décembre 2025 un montant de **18 822 012** Dinars réparti comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
- BNA PLACEMENT (PRODUIT BNA)	10 070 000	15 850 000
- Placement OPCVM	5 773 510	2 839 377
- compte banque BNA – avoirs clients (7.1)	2 778 635	1 714 396
-compte banque BNA -avoirs propres	199 774	233 712
- Caisse -dépenses	93	53
Total	18 822 012	20 637 538

(7.1) : Les liquidités relatives aux avoirs clients sont logés dans des comptes bancaires dédiés, totalisent un montant de 2 778 635 Dinars en contrepartie d'un solde créditeur chez la BNA d'un montant de 2 994 265 Dinars, ces soldes font l'objet d'un état de rapprochement quotidien et les suspens sont justifiés et apurés quotidiennement. Toutefois certains suspens anciens n'ont pas pu être apurés et sont détaillés ci-dessous :

2019 : 6000dt, restitution sur augmentation de capital BNA (suspens chez la banque),
 2022 : 1500dt, virement effectué deux fois par la banque (a fait l'objet de plusieurs réclamations),
 2022 : 200dt, virement effectué deux fois par la banque (a fait l'objet de plusieurs réclamations),
 2025 : 440dt, total de 4 versements déplacés de clients qui ne se sont pas manifesté donc ces montants n'ont pas pu être affectés.

Les soldes bancaires sont également rapprochés régulièrement aux avoirs clients présentant des soldes créditeurs au 31/12/2025 de :

• Clients ORD créditeurs	+ 2593 723
• Clients CEA créditeurs	+ 254 765
• Clients débiteurs	- 86 720

Note 8 – Les capitaux propres

A la date du 31 Décembre 2025 le capital social s'élève à 5 000 000 Dinars composé de 50 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la société « BNA Capitaux » se détaillent comme suit :

Libellé Note	Solde avant affectation au 31/12/2024	Affectation et imputations	Résultat de la période	Solde après affectation au 31/12/2025
Capital	5 000 000	-	-	5 000 000
Réserves (8.1)	10 312 417	3 916 496	-150 484	14 078 429
Résultats reportés	2 039 474	-2 039 474		-
Résultat de la période	6 877 022	-6 877 022	2 073 011	2 073 011
Total	24 228 913	-5 000 000	1 922 527	21 151 439

(8.1) : les réserves à la clôture de l'exercice 2025 sont détaillées comme suit :

	Note	31/12/2025
- Réserves légales		500 000
- Réserves extraordinaires		10 108 482
- Réserves pour réinvestissements exonérés		2 560 382
- Réserves pour fonds social	8.1.1	909 565
Total		14 078 429

(8.1.1) : ci-dessous détaillées les opérations qui ont affecté le fonds social durant l'exercice 2025 :

Réserve pour fonds social	Montant
Solde d'ouverture 01/01/2025	760 051
- Affectation résultat	300 000
- Revenus des placements en OPCVM	19 525
- Rémunération des prêts au personnel	11 568
- Indemnité de restauration 2025	(47 334)
- Actions sociales non remboursables 2025(*)	(134 245)
Solde au 31/12/2025	909 565

Les réserves pour fonds social ont été employées partiellement pour financer des crédits au personnel servis conformément au règlement intérieur du fonds social et des actions sociales non remboursables.

L'encours sur crédits au 31/12/2025 s'élève à 365 953 Dinars pour un déblocage de 52 000 Dinars en 2025, le reliquat étant placé en OPCVM.

Les actions sociales non remboursables financées par le fonds social sont détaillées comme suit :

ACTIONS FINANCEES PAR LE FONDS SOCIAL		
ACTIONS	NOMBRE BENEFICIAIRE	MONTANT
- Indemnité Aid	36	29 700
- Remboursement différence taux intérêt	16	37 119
- Actions période estivale	28	42 000
- Frais de scolarité	27	12 210
- Frais de garderie	8	6 816
- Sports et loisirs	9	2 700
- Cadeaux fin d'année	37	3 700
Total		134 245

- Dans le cadre d'une convention renouvelée chaque année avec les salles de sport et principalement CALIFORNIA GYM, les employés intéressés ont bénéficié d'une prise en charge par l'employeur de 50% plafonnée à 300 dinars pour l'abonnement annuel.
- Le personnel a bénéficié également de la subvention familiale annuelle de 1500 dinars sur présentation des pièces justificatives.

Note 9 –Emprunts

Dans le cadre du renouvellement des voitures de fonction acquises en mars 2016 et totalement amorties, le conseil d'administration en date du 17-03-2025 a donné son accord à la Direction Générale de financer les nouvelles acquisitions par un contrat de leasing ATL. Au 31 décembre 2025, l'encours des emprunts leasing à plus d'an s'élève à 116 376 Dinars alors que celui à moins d'an s'élève à 23 473 Dinars.

Note 10 –Provisions

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2025 à **397 418**Dinars et se détaille comme suit :

Provisions	Montant
Provision assurance Groupe des retraités (1)	109 549
Provision pour risques et charges (2)	287 869
Solde au 31/12/2025	397 418

(1) Il s'agit de la quote part de la cotisation patronale à l'assurance groupe au bénéfice du personnel retraité.

(2) Il s'agit de :

- Une provision de 45 160 dinars au titre du jugement n°17697 du 06/12/2011 qui nous a condamné à la place du réel débiteur suite à un défaut de déclaration négative, une provision de 41 332 dinars payée à la CNSS (au titre des cotisations sur l'assurance épargne collective) qui a fait l'objet d'un recours judiciaire auprès du tribunal à l'instar de tout le groupe BNA,
- Une provision pour risque fiscal de 75 000 dinars dont 25 000 relatives à l'exercice, au titre des certificats de RS qui n'ont pas pu être enregistrées sur la plateforme TEJ (manque de données sur certains clients ..date de naissance, mail... Informations bloquantes).
- Une provision de 124 127 dinars au titre des cotisations CNSS relatives à la charge patronale sur la retraite complémentaire au titre des années 2023,2024 et 2025.

Note 11 –Sommes dues à la clientèle et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève 3 545 912 Dinars au 31 Décembre 2025 contre 2 106 167 Dinars au titre de l'exercice précédent, cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
- Client transaction en bourse (11.1)	3 478 589	2 019 472
- Client coupons à payer	26 970	26 970
-Clients avance et acomptes	3 792	3 792
-Rétrocession clientèle	-	276
- Compte d'attente à régulariser	3 095	3 095

- Commissions dues à la BVMT	33 466	52 562
Total	3 545 912	2 106 167

(11.1) : cette rubrique couvre principalement les soldes indisponibles et est détaillée comme suit :

	31/12/2025 En DT	31/12/2024 En DT
- Clients ordinaires	2 593 723	440 844
- Clients CEA	254 766	1 334 247
- Clients comptes indisponibles	630 100	244 381
Total	3 478 589	2 019 472

Note 12 – Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des « Fournisseurs et comptes rattachés » s'élève au 31 Décembre 2025 à 92 851 Dinars il s'agit principalement des fournisseurs BFI, TUNISIE-TELECOM et l'agence de communication COMGURU qui a été chargée de la campagne commerciale de BNA Capitaux à compter de 2025 notamment notre nouvelle charte graphique, présence sur les réseaux sociaux et le rebranding.

Note 13 – Autres passifs courants :

Les autres passifs courants s'élèvent 4 841 954 Dinars au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024	Note
- Charges à payer	689 669	717 036	(13.1)
-Produits perçus d'avance	36 115	38 899	
- CNSS 4ème trimestre	250 760	165 665	
- STAR 4ème trimestre	24 972	22 755	
- CAVIS 4ème trimestre	57 535	32 753	
-Autres créiteurs divers	177 755	125 7	
-Rémunérations dues au personnel	135 300	125 327	
- Etat impôts et taxes	3 469 847	2 177 996	
Total	4 841 954	3 280 431	

(13.1) : Le détail des charges à payer au 31 Décembre 2025 se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025
- Provision pour prime de Bilan à servir en 2026	306 352
- Provision pour congés à payer	235 387
- Provision des Honoraires du Commissaire aux Comptes	18 000
- Provision des Honoraires Maître DABOUSSI	2 000
- Provision des jetons de présence à servir en 2026	101 250
- Autres	26 679
Total	689 668

3 - NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note 14 – Revenus

Les revenus de la société « BNA Capitaux » totalisent à la date du 31 Décembre 2025 un montant de 5 831 873 Dinars détaillés par nature comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
- Courtage sur Clients	913 580	532 204
- Commission de gestion OPCVM	3 195 186	2 503 903
- Commission sur service à l'émetteur	155 200	147 450
- Commission de placement d'emprunt	670 000	8 076 945
- Commission de tenue de comptes	419 900	446 365
- Commission d'encaissement de coupons	93 985	83 405
- Commission de remboursement emprunt obligataire	85 878	89 252
- Commission de distribution OPCVM	250 477	228 987
- Etude et Ingénierie	27 500	72 500
- Autres revenus (Contrats gérés, com. distribution, clôture cptes)	20 167	19 524
Total	5 831 873	12 200 535

Note 15 – Charges du personnel

La masse salariale est arrêtée à 4 559 869 Dinars au 31 Décembre 2025 contre 3 826 899 Dinars l'année précédente.

Cette augmentation s'explique par :

- La variation 2024-2025 de la rémunération du Directeur Général nommé en juillet 2024,
- Départ à la retraite anticipée du DG au 31/12/2025 et comptabilisation du solde de tout compte.
- Augmentation de la prime de performance servie en 2025.
- Recrutement de 3 cadres à compter du 01 septembre 2025, une femme de ménage au 1^{er} juin 2025 et un départ à la retraite à fin février 2025.

Note 16 – Dotations aux amortissements et aux provisions

Ce compte totalise au 31 Décembre 2025 la somme de 176 643Dinars détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2025
- Dotations aux amortissements	129 658
- Dotations aux provisions risques fiscal	25 000
- Dotation aux provisions placements titres cotés	185
- Dotation aux provisions fonds gérés par la SICAR (16. 1)	21 800
Total	176 643

(16.1) La dotation aux provisions sur fonds gérés est détaillée comme suit :

Participation	Provision au 31/12/2025
- ALCHIMY (en règlement judiciaire)	21 800
Total	21 800

Note 17– Autres charges d’exploitation

Ce poste totalise au 31 Décembre 2025 la somme de 806 693 Dinars détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025
- IMPOTS ET TAXES	146 932
- MAINTENANCE INFORMATIQUE	195 156
- LOYER ET CHARGES DU SIEGE	52 304
- ENTRETIEN ET REPARATION	38 855
- PRIMES D’ASSURANCES	20 441
- DOCUMENTATION	2 470
- FORMATION	11 196
- HONORAIRES	112 614
- FRAIS DE COMMUNICATION	45 761

- FRAIS DE MISSION ET DEPLACEMENT	4 886
- FRAIS DE TELECOM	45 062
- JETONS DE PRESENCE	75 000
- FOURNITURE DE BUREAUX	18 570
- CONTRIBUTION AIB-CFPB-FONDS GC	9 000
- INDEMNITE COMITE STRATEGIQUE	11 250
- AUTRES CHARGES	17 196
Total	806 693

Note 18– Charges financières et des placements

Outre les frais financiers cette rubrique abrite les frais sur les transactions boursières encourues par la société « BNA Capitaux » ainsi que les frais sur fonds gérés.

Au 31 Décembre 2025 le solde de cette rubrique s'élève à 74 653 Dinars détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2025
- Frais financiers	825
- Charges de financement	7 079
- Frais sur transactions & droits de garanties	28 932
-Frais sur fonds gérés	37 817
Total	74 653

Note 19 – Produits financiers et des placements

Il s'agit des produits sur portefeuille titres de placements boursiers et monétaires totalisant au 31 Décembre 2025 la somme de 2 296 385 Dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2025
- Plus-values sur cessions de titres (19.1)	649 988
- Dividendes (19.2)	121 459
- Reprise sur provisions /Portefeuille (FONDS GERES)	82 500
- Intérêts / placements	1 443 383
Total	2 298 329

(19.1) – Les plus-values sur cession de titres ont couvert les titres suivants :

Titre	31/12/2025
- POS- SICAV BNA-FCP PROGRES - CONFIANCE	246 061
- Titre BNA	51 766
- Titre ATL	86 460
- Titre STA	102 127

- Titre AMI	163 574
Total	649 988

(19.2) Les dividendes sont détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025
- Dividende / TUNISIE CLEARING	100 000
- Dividende / BNA	6 000
- Dividende / titre OTH	163
- Dividende / titre ATL	8 750
- Dividende / POS	1 725
- Dividende / ASSURANCES MAGHREBIA	3 828
- Dividende / BTS	993
Total	121 459

Note 20 – Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élevant à 29 919Dinars est détaillé comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025
- Produits divers d'exploitation (Jetons de présence)	17 050
- Ristourne TFP / Formations	7 318
- Transfert de charges	4 793
- Profits exceptionnels	758
Total	29 919

4. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les soldes titres arrêtés par la comptabilité matières au 31 Décembre 2025 ont été rapprochés à l'état récapitulatif « Actions et Obligations » de TUNISIE CLEARING et relèvent les engagements détaillés en annexe 2.

5. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les principales opérations ayant eu lieu en 2025 avec la société mère ainsi que les filiales de la BNA sont les suivantes :

- La BNA loue à BNA Capitaux deux locaux pour un loyer annuel toutes taxes comprises au titre de 2025 de 12 936 Dinars -agence de Sousse et 14 685 Dinars - l'agence de la Marsa. BNA Capitaux a payé également 4 070 Dinars représentant 30% du loyer payé par la banque au bailleur au titre de l'espace réservé aux enseignes lumineuses à la Marsa conformément au protocole d'accord signé en mai 2025.

- Les Placements monétaires chez BNA présentent un encours au 31-12-2025 de 10 070 000 DT.

- Tenue de registre des actionnaires :

Société	Montant en Dinars
BNA	30 000
BNA ASSURANCES	7 500
SIMPAR	5 000
ESSOUKNA	5 000
TUNIS RE	6 000

- Etude et Ingénierie :

Société	Montant en Dinars
BNA ASSURANCES	17 500

- Assistance Assemblée Elective :

Société	Montant en Dinars
BNA	5 000

- Contrat de maintenance avec la TIS : de 4 280Dinars par an.
- Les achats de matériels auprès de la société Tunisie Informatique Services « TIS » ont totalisé la somme de 13 773 dinars TTC.
- Règlement des échéances sur les 2 contrats assurances automobile contractés en aout et novembre 2025 d'un montant de 5 140 dinars.
- Contrat de Gestion des fonds par la SICAR INVEST :

a) en contre partie de sa gestion La SICAR INVEST perçoit les commissions annuelles suivantes :

- *2% au titre de sa gestion des montants déposés dans le compte fonds géré
- *10% sur les produits perçus
- *2.5% sur les montants recouvrés en principal.

Soit un montant de 37 817 Dinars estimé au titre de l'exercice 2025.

b) BNA CAPITAUX estime percevoir au titre de l'exercice 2025 des produits sur ses fonds gérés par la SICAR INVEST d'un montant de 4 601 Dinars.

- Les Commissions sur remboursement des emprunts reçus sur les parties liées se sont élevées en 2025 à 27 358 Dinars et sont réparties comme suit :

Nom	COM.REMB EMP
SICAR INVEST	11 783
TUNIS RE	15 575

- Les Commissions sur encaissement de coupons, les frais de tenue de compte et les courtages reçus sur les parties liées se sont élevés en 2025 à 116 017 Dinars et sont détaillées comme suit :

Nom	Courtage	FDIV	FTC	Total
BNA PARTICIPATIONS		11 544	12 500	24 044
SIMPAR		473	5 192	5 665
SICAV BNA	13 080			13 080
BNA ASSURANCES	18 195	2		18 197
SOIVM SICAF	7 139	735	7 185	15 059
STE ESSOUKNA		33	411	444
SICAR INVEST	5 000	983	10 510	16 493
TUNIS RE	16 863	629	4 541	22 033
SOCIETE ZIED SARL			1 000	1 000

TABLEAU D'AMORTISSEMENT 2025

CODE	LIBELLES	V. BRUT 2024	ACQUIS.	CESSION/ REGUL	V. BRUT 2025	AMORT ANTERIEUR	DOTATION 2025	CESSION/ REGUL	TOTAL AMORT	V C N
	SIEGE SOCIAL	2 185 528,777			2 185 528,777	685 411,652	43 710,575		728 122,227	1 456 406,550
.00	MOBILIER MATERIEL D	189 571,038	11 846,404		201 817,442	163 792,201	€ 352,465		170 144,666	31 672,776
.02	AGENCEMENT AMENAGEM	231 246,760			231 246,760	191 702,723	7 356,149		199 056,872	32 187,888
.04	MATERIEL DE TRANSPOR	343 320,000	147 900,000		491 220,000	318 709,554	18 676,055		337 385,609	153 934,591
.07	MATERIEL INFORMATIQ	366 701,914	11 076,000		377 777,914	335 915,566	17 561,654		353 497,420	24 289,494
.09	LOGICIEL INFORMATIQ	310 960,872	21 200,000		331 260,872	759 306,757	35 980,572		765 287,329	35 973,543
	FOURNIS. IMMOBILISAT. INCORPOR		79 049,500		79 049,500					79 049,500
TOTAL		4 126 829,361	271 071,904	0,000	4 397 901,265	2 454 838,453	129 657,670	0,000	2 584 496,123	1 813 405,142

ANNEXE 2-1 engagements hors bilan titres .xls
SOMME DES SOLDES

Somme de Solde		Lib. Cat. Av.					Total général
Cat.Inst.	Lib Sous compte	AVOIRS CLIENTS GERES TUNISIENS	AVOIRS CLIENTS LIBRES TUNISIENS	AVOIRS CLIENTS LIBRES ETRANGERS	AVOIRS COMPTES PROPRES	AVOIRS CONTRAT DE LIQUIDITE/RACHAT	
ACTIONS	titres etat suite confiscation		10 843 312				10 843 312
	Titres Geles		1 613 580				1 613 580
	titres nanties		14 282 985				14 282 985
	titres ordinaires	497 629	168 451 159	12 425 641	373 468	735 778	182 483 675
	Titres en Opposition		73 396				73 396
Total ACTIONS		497 629	195 264 432	12 425 641	373 468	735 778	209 296 948
OBLIGATIONS	Titres Geles		24 000				24 000
	titres ordinaires		1 825 919				1 825 919
Total OBLIGATIONS			1 849 919				1 849 919
OBLIGATIONS ETAT	titres ordinaires	9 400	5 017 099				5 026 499
Total OBLIGATIONS ETAT		9 400	5 017 099				5 026 499
Total général		507 029	202 131 450	12 425 641	373 468	735 778	216 173 366

ANNEXE 2-2 engagements hors bilan en val .xls
VALORISATION

Somme de Valorisation en DT		Lib. Cat. Av.					Total général
Cat.Inst.	Lib Sous compte	AVOIRS CLIENTS GERES TUNISIENS	AVOIRS CLIENTS LIBRES TUNISIENS	AVOIRS CLIENTS LIBRES ETRANGERS	AVOIRS COMPTES PROPRES	AVOIRS CONTRAT DE LIQUIDITE/RACHAT	
ACTIONS	titres etat suite confiscation		20 859 291				20 859 291
	Titres Geles		18 682 600				18 682 600
	titres nanties		152 631 282				152 631 282
	titres ordinaires	5 579 858	1 341 217 953	28 630 378	2 567 275	8 466 064	1 386 461 528
	Titres en Opposition		846 937				846 937
Total ACTIONS		5 579 858	1 534 238 064	28 630 378	2 567 275	8 466 064	1 579 481 639
OBLIGATIONS	Titres Geles		1 920 000				1 920 000
	titres ordinaires		110 945 200				110 945 200
Total OBLIGATIONS			112 865 200				112 865 200
OBLIGATIONS ETAT	titres ordinaires	153 400	463 323 705				463 477 105
Total OBLIGATIONS ETAT		153 400	463 323 705				463 477 105
Total général		5 733 258	2 110 426 969	28 630 378	2 567 275	8 466 064	2 155 823 944