



# Bulletin Officiel

N°7687 Vendredi 04 septembre 2026

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)31<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

PRECISIONS RELATIVES AUX INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE  
DANS LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025

3

INFORMATION DU CMF PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES : PRECISIONS SUR L'OBLIGATION D'INFORMATION SUR  
LES FAITS SUSCEPTIBLES DE METTRE EN PERIL LES INTERETS DES SOCIETES OU DES INVESTISSEURS

9

INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS  
FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

13

PUBLICATION EN LIGNE DES ETATS FINANCIERS DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET DES SOCIETES DE GESTION  
A PARTIR DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025

17

## AVIS DES SOCIETES

### NOTATION DEFINITIVE D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

« TLF 2026-1 »

19

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

LES VALEURS LIQUIDATIVES SONT DESORMAIS CONSULTABLES AU FORMAT EXCEL, PLUS PRATIQUE ET DIRECTEMENT EXPLOITABLE,  
SUR LE SITE OFFICIEL DU CMF VIA LE LIEN SUIVANT : <https://www.cmf.tn/valeurs-liquidatives-des-titres-opcvm>

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 24/06/2026)

## ANNEXE II

### INFORMATIONS POST AGO

- STEG INTERNATIONAL SERVICES
- SONEDE INTERNATIONAL

### **ANNEXE III**

#### **COMMUNIQUE DE PRESSE**

APPEL A CANDIDATURES POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT "PRÉSIDENT COMITÉ DES RISQUES" AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BH BANK "EXERCICES : 2026-2027-2028"

### **ANNEXE IV**

#### **EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

- EMPRUNT OBLIGATAIRE « TLF 2026-1 »

#### **EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

- EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « HL SUBORDONNE 2026-1 »

### **ANNEXE V**

#### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2026**

- ASSURANCES MAGHREBIA
- BANQUE DE TUNISIE
- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE ARTES
- SOTRAPIL

### **ANNEXE VI**

#### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2026**

- ASSURANCES MAGHREBIA

### **ANNEXE VII**

#### **SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETES AU 30 JUIN 2026**

- SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

## بلاغ هيئة السوق المالية

### توضيحات بشأن المعلومات البيئية والاجتماعية والحوكمة الواجب تضمينها من قبل شركات المساهمة العامة على مستوى الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية

في إطار مواصلة هيئة السوق المالية لجهودها الرامية إلى دعم شركات المساهمة العامة في الوفاء بواجبات الإفصاح المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، وذلك على ضوء البلاغ الصادر عنها بتاريخ 25 ديسمبر 2025، وبالاستناد إلى مخرجات الملتقى الذي نظّمته الهيئة بالتعاون مع هيئة الخبراء المحاسبين بتونس يوم 22 جانفي 2026 حول واجبات الإفصاح المرتبطة بعوامل الاستدامة ومتطلبات آلية تعديل الكربون على الحدود، وما تم تسجيله من استفسارات خلاله، تُصدر الهيئة هذا البلاغ التكميلي قصد تقديم توضيحات إضافية بشأن متطلبات الإفصاح ذات الصلة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، الواجب تضمينها ضمن القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025.

وتهدف هذه التوضيحات إلى مرافقة شركات المساهمة العامة في حسن تطبيق الإطار المحاسبي الجاري به العمل. كما يندرج هذا التمشي في إطار مقاربة تدريجية تواكب السياق الانتقالي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025، دون أن يترتب عنه إحداث أية التزامات جديدة ذات صبغة معيارية.

وفي هذا الإطار وتماشيا مع مهمتها في حماية الادخار المستثمر في الأوراق المالية وتعزيز شفافية السوق المالية، تذكر الهيئة أن الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية لشركات المساهمة العامة يجب أن تتضمن قسما مخصصا للمعلومات ذات الأهمية المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة عندما يكون لهذه العوامل، تأثير محتمل ذو أهمية على الوضعية المالية أو الأداء المالي أو استمرارية النشاط أو آفاق الشركة وذلك بناء على تقييم للمادية المالية وفقا للإطار المرجعي للمحاسبة كما هو منصوص عليه بالأمر عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996. وفي هذا السياق، يمكن للشركات الاعتماد على مبادئ معايير الاستدامة الدولية IFRS S1 و IFRS S2 عند إعداد هذا القسم، وذلك مع التقيد بأحكام الإطار المرجعي للمحاسبة.

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

أ. **نمط الحوكمة:** وصف الهياكل والأدوار والمسؤوليات في مجال الإشراف والتسيير الخاصة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، بما في ذلك مشاركة أجهزة الحوكمة، وذلك بقدر ما تساهم هذه العناصر في تقييم إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة التي قد يكون لها أثر مالي ذو أهمية.

ب. **الاستراتيجية المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة:** عرض التوجهات الاستراتيجية للشركة في هذا المجال بقدر ما يكون لهذه التوجهات أثر ذو أهمية على الفرضيات المحاسبية أو الآفاق أو المجاميع الرئيسية في القوائم المالية، ووصف مدى ترابط الاستراتيجية المتعلقة بالعوامل المذكورة مع الاستراتيجية الشاملة، وعند الاقتضاء، الأهداف المحددة.

ت. **إدارة المخاطر والفرص:** تحديد وتحليل المخاطر والفرص المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة ذات الأهمية بالنظر الى تأثيرها المحتمل على الوضعية المالية أو الأداء أو آفاق الشركة.

ث. **مؤشرات كمية و/أو نوعية:** الإفصاح، عند الاقتضاء، عن مؤشرات كمية و/أو نوعية ذات أهمية في تقدير الشركة وذلك على ضوء تحليل المادية المالية. وبالنسبة لهذا المحور الأخير المتعلق بالمؤشرات الكمية و/أو النوعية المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، تقوم الشركات باختيارها على أساس تقييمها للمخاطر وللمادية المالية، وفقا لمبدأي الأهمية النسبية والتوازن بين المنافع والتكاليف المنصوص عليهما في الإطار المرجعي للمحاسبة. مع التذكير في هذا الإطار بأن عدم نشر المؤشرات المذكورة لا يُعدّ في حد ذاته تقصيرا، طالما كانت الشركة قادرة على تبرير عدم أهمية هذه المؤشرات في ضوء تحليل الأهمية النسبية المالية، وفي ضوء مستوى نضج أنظمة المعلومات بالنظر لوضعية الشركة.

وتجدر الإشارة الى أنّه فيما يتعلق بالقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025، وباعتبار أن السنة المحاسبية 2025 تُعتبر أول سنة لبدء سريان متطلبات الإفصاح المذكورة، فقد اعتبرت الهيئة هذه الفترة على أنها **مرحلة انتقالية**. وفي هذا الإطار، وتقديرا لأن بعض الشركات قد لا تمتلك بعد أنظمة معلومات أو بيانات ناضجة بالكامل تمكنها من إنتاج مؤشرات كمية كاملة وموثوقة، فإنه يُسمح لها بالاكْتفاء بالإفصاح بالمعلومات النوعية ذات الصلة والتي تهدف إلى وصف المنهجية المعتمدة لإدارة العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، والإجراءات المتخذة، وآليات الحوكمة وإدارة المخاطر الجارية وضعها أو تطويرها، وكذلك الجدول الزمني المحدد للتنفيذ التدريجي للإفصاح بالمؤشرات الكمية.

ويكرس هذا التمشي المعتمد من قبل الهيئة مبدأ "الامتثال أو التبرير" الذي يهدف إلى مرافقة الشركات في رفع مستوى نضجها التدريجي في إعداد الإفصاحات المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، دون المساس بمبادئ المادية المالية والنسبية والصورة الوفية. وتحدد الشركة عند الاقتضاء، البنود الرئيسية في القوائم المالية التي قد تتأثر حسب تقديرها بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، وفقاً للإطار المرجعي للمحاسبة، واسترشاداً بمبادئ معايير الاستدامة الدولية IFRS S1 و IFRS S2.

وفيما يخص المعلومات المتعلقة بآلية تعديل الكربون عند الحدود المعنية بالإفصاح ضمن الإفصاحات المتعلقة بالقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025، تقيم الشركات المعنية بهذه الآلية، وفقاً للإطار المرجعي للمحاسبة، ما إذا كان تعرضها لآلية تعديل الكربون عند الحدود من شأنه أن يكون له أثر مالي ذو أهمية على وضعيتها وأدائها المالي أو نشاطها أو أفاقها المستقبلية.

ولا يمكن اعتبار عدم الإفصاح عن مؤشرات حول تعرض الشركة لهذه الآلية، في حد ذاته، تقصيراً، طالما أن الشركة قادرة على تبرير عدم أهمية المؤشرات المذكورة في ضوء تحليل الأهمية النسبية المالية وبالنظر إلى مستوى نضج أنظمة المعلومات. وفي هذه الحالة، يمكن أن تكون المعلومات المتعلقة بهذه الآلية التي يتم الإفصاح بها ذات طبيعة نوعية في الغالب وذلك تكريساً لمبدأ "الامتثال أو التبرير" المعتمد من قبل الهيئة، وتتعلق هذه المعلومات بوصف منهجية تحديد التدفقات المعنية، وإجراءات الشركة التي هي بطور الإنجاز، والجدول الزمني المحدد للامتثال التدريجي.

وتشدد الهيئة على ضرورة قيام شركات المساهمة العامة بتعزيز منظومات الحوكمة وإدارة المخاطر والإفصاح المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة تدريجياً، بالتنسيق الوثيق مع مراقبي حساباتها، لضمان جودة وموثوقية وملاءمة المعلومات المقدمة إلى السوق.

**Communiqué du Conseil du Marché Financier****PRECISIONS RELATIVES AUX INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR  
LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES  
NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

Dans le prolongement du communiqué du Conseil du Marché Financier (CMF) du 25 décembre 2025, relatif aux informations à fournir au niveau des états financiers arrêtés au 31 décembre 2025, par les sociétés faisant appel public à l'épargne, concernant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et le Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF), et suite au colloque organisé par le CMF en collaboration avec l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie le 22 janvier 2026 sur ce thème et aux interrogations posées par les participants audit colloque, le CMF souhaite apporter les précisions suivantes quant à ses attentes en matière d'information financière liée à la durabilité.

Les présentes précisions ont pour objet d'accompagner les sociétés faisant appel public à l'épargne dans l'application du cadre comptable existant. Elles s'inscrivent dans une logique transitoire pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 et ne créent pas, à ce titre, d'obligations nouvelles de nature normative.

Conformément à sa mission de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, et de renforcement de la transparence du marché financier, le CMF rappelle que les notes annexes aux états financiers des sociétés faisant appel public à l'épargne doivent comporter une section dédiée aux informations financières significatives liées aux facteurs ESG.

Cette information est fournie, sur la base d'une appréciation de la matérialité financière, conformément au cadre conceptuel de la comptabilité tel que prévu par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, lorsque ces facteurs sont susceptibles d'influencer de manière significative la situation financière, la performance, la continuité d'exploitation ou les perspectives de la société.

À cet effet et pour l'élaboration de cette section, les sociétés peuvent s'appuyer sur les principes des normes internationales de durabilité IFRS S1 et IFRS S2, dans le respect du cadre conceptuel de la comptabilité.

Cette section devrait au moins couvrir les quatre axes suivants :

**a. Mode de gouvernance :**

Description des structures, rôles et responsabilités en matière de supervision et de pilotage des enjeux ESG, y compris l'implication des organes de gouvernance dans la mesure où ces éléments contribuent à l'appréciation de la gestion des risques ESG susceptibles d'avoir une incidence financière significative.

**b. Stratégie ESG :**

Présentation des orientations stratégiques de la société en matière ESG, de leur articulation avec la stratégie globale et, le cas échéant, des objectifs fixés dans la mesure où ces orientations stratégiques ont une incidence significative sur les hypothèses comptables, les perspectives financières ou les principaux agrégats des états financiers.

**c. Gestion des risques et opportunités :**

Identification et analyse des risques et opportunités ESG matériellement significatifs au regard de leur incidence potentielle sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la société.

**d. Indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs :**

Communication, le cas échéant, d'indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs jugés matériellement significatifs au regard de l'analyse de la matérialité financière réalisée par la société.

Les indicateurs quantitatifs et qualitatifs relatifs aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance sont identifiés à l'issue d'une analyse des risques et de la matérialité financière, conformément aux principes d'importance relative ainsi qu'à l'équilibre entre coûts et avantages consacrés par le cadre conceptuel de la comptabilité.

L'absence de publication d'indicateurs ne saurait, à elle seule, constituer un manquement, dès lors que la société est en mesure d'en justifier le caractère non matériel de l'exposition ou par le niveau de maturité des systèmes d'information au regard de sa situation spécifique.

Pour les états financiers clos au 31 décembre 2025, l'information ESG fournie dans les notes aux états financiers, s'inscrit dans une **phase transitoire**. Lorsque les sociétés ne disposent pas encore de systèmes d'information ou de données suffisamment matures pour produire des indicateurs quantitatifs complets et fiables, elles peuvent recourir à une information qualitative pertinente. Cette information qualitative vise à décrire la démarche ESG adoptée par la société, les actions engagées, les dispositifs de gouvernance et de gestion des risques en cours de déploiement, ainsi que le calendrier envisagé pour la mise en place progressive d'indicateurs quantitatifs.

Cette approche relève d'une logique de « Comply or Explain » visant à accompagner les sociétés dans une montée en maturité graduelle du reporting ESG, sans remettre en cause les principes de matérialité financière, de proportionnalité et d'image fidèle. Le cas échéant, la société indique les principaux postes des états financiers susceptibles d'être affectés par les enjeux ESG, conformément aux principes du cadre conceptuel de la comptabilité et, à titre d'orientation, aux principes des normes internationales de durabilité IFRS S1 et IFRS S2.

En ce qui concerne l'information relative au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) à fournir dans les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2025, les sociétés concernées par ce Mécanisme, apprécient conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, si leur exposition au dispositif MACF est de nature à avoir une incidence financière significative.

L'absence de publication d'indicateurs sur cette question, ne saurait constituer un manquement dès lors qu'elle est justifiée par le caractère non matériel de l'exposition ou par le niveau de maturité des systèmes d'information. Dans ce cas, et dans le cadre de la logique de « Comply or Explain » adoptée pour l'exercice 2025, l'information relative au MACF peut revêtir un caractère principalement qualitatif, visant à décrire la démarche d'identification des flux concernés, les travaux engagés et le calendrier envisagé pour la mise en conformité progressive.

Le CMF invite l'ensemble des sociétés faisant appel public à l'épargne à renforcer progressivement leurs dispositifs de gouvernance, de gestion des risques et de reporting relatifs aux facteurs ESG, en étroite coordination avec leurs commissaires aux comptes, afin de garantir la qualité, la fiabilité et la pertinence des informations communiquées au marché.

## بلاغ هيئة السوق المالية

**واجب الإعلام المحمول على مراقبي حسابات شركات المساهمة العامة تجاه هيئة السوق المالية: توضيحات بخصوص الإعلام بالحالات التي من شأنها أن تشكل خطرا على مصالح الشركات أو حاملي أوراقها المالية**

في إطار اضطلاع هيئة السوق المالية بمهامها الرامية إلى حماية الادخار المستثمر في الأوراق المالية والأدوات المالية القابلة للتداول بالبورصة وكل توظيف للأموال عن طريق المساهمة العامة، وذلك طبقاً لأحكام الفصل 23 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، تقدم الهيئة التوضيحات التالية بخصوص نطاق تطبيق أحكام الفصل 3 سادسا من القانون سالف الذكر، والمتعلقة بواجب الإعلام المحمول على مراقبي حسابات شركات المساهمة العامة.

ويهدف هذا التوضيح إلى ضمان فهم موحد وتطبيق سليم وفعلي للأحكام القانونية المذكورة، التي تلزم مراقبي الحسابات بإعلام هيئة السوق المالية بكل أمر من شأنه أن يشكل خطرا على مصالح الشركة المعنية أو على مصالح حاملي أوراقها المالية، وذلك فور علمهم بها أثناء مباشرتهم لمهامهم.

وفي هذا الإطار، تعتبر هيئة السوق المالية أنّ الوقائع والوضعيات التالية تُعد، على سبيل المثال لا الحصر، من الحالات التي تستوجب الإعلام المنصوص عليه بالفصل 3 سادسا المشار إليه:

- أي خرق أو مخالفة جسيمة للأحكام التشريعية أو الترتيبية أو الإدارية المنظمة لنشاط الشركة؛
- وجود مخاطر أو شكوك جدية من شأنها المساس باستمرارية نشاط الشركة؛
- وجود مراقبي الحسابات في وضعية استحالة تنفيذ مهامهم، وفقا لأحكام الفصل 268 من مجلة الشركات التجارية؛

- حالات رفض التصديق على الحسابات على معنى الفصل 269 من مجلة الشركات التجارية؛
- إبداء رأي مضمّن باحتراز، وخاصة في الحالات التي تتعلق فيها هذه الاحترازات بـ:
- ✓ المساس باستمرارية نشاط الشركة أو ديمومتها؛

- ✓ بنود بالقوائم المالية يكون أثرها، منفردة أو مجتمعة، جوهريا بالنظر إلى معايير الأهمية النسبية، ومن شأنه التأثير بصفة جوهريّة على التقديم الوفي للوضعية المالية أو للأداء أو للتدفقات النقدية؛

- ✓ وجود احترازاات متكررة أو غير مسوأة، أو متواصلة على مدى سنتين محاسبيتين أو أكثر؛
- ✓ عدم تكوين المدخرات الضرورية لتغطية المخاطر الجسيمة أو عدم احتساب خصوم هامة؛
- ✓ إنجاز معاملات ذات أهمية مع أطراف مرتبطة بشروط تفضلية مقارنة بشروط السوق.

وتؤكد هيئة السوق المالية أن القائمة الواردة أعلاه لا تهدف إلى حصر أو تقييد نطاق واجب الإعلام، إذ يتعين على مراقب الحسابات، في إطار مسؤوليته المهنية وبصفته خبيراً مختصاً، أن يقدّر، بالنظر إلى خصوصيات كل مهمة وظروفها، وجود أي أمر أو وضعية، ولو لم يرد ذكرها صراحة ضمن الحالات المذكورة، من شأنها أن تشكل خطراً على مصالح الشركة المعنية أو على مصالح حاملي أوراقها المالية. كما تجدر الإشارة إلى أنه في حال وجود شكوك حول تقدير الوقائع أو الحالات الواجب الإعلام بها، يتعين على مراقب الحسابات التحلي بمبدأ الحيطة والحذر، والمبادرة بإعلام هيئة السوق المالية بالوقائع أو الوضعيات التي لم يتمكن من الحسم في شأنها.

وبخصوص إجراءات الإعلام، فإنه يعين على مراقبي الحسابات إعلام هيئة السوق المالية بأي وسيلة تترك أثراً كتابياً. وعندما تتعلق حالات الإعلام بإبداء رأي برفض التصديق على الحسابات أو بإبداء رأي مضمّن باحتراز، يتعين على مراقبي الحسابات مدّ الهيئة بجميع العناصر التوضيحية والبيانات اللازمة التي من شأنها تسهيل فهم الوقائع والحالات المعلم بها.

وإذ تذكّر هيئة السوق المالية بأهمية الدور المحوري الذي يضطلع به مراقبو الحسابات في تكريس الشفافية وحماية المستثمرين، فإنها تدعو كافة المعنيين إلى الحرص على التقيد الصارم بواجبات الإعلام المذكورة أعلاه وبكافة الالتزامات القانونية والترتيبية ذات الصلة، بما يساهم تعزيز شفافية السوق ودعم مقتضيات الثقة فيها.

|                                                  |
|--------------------------------------------------|
| <b>Communiqué du Conseil du Marché Financier</b> |
|--------------------------------------------------|

**Information du CMF par les commissaires aux comptes : Précisions sur l'obligation d'information sur les faits susceptibles de mettre en péril les intérêts des sociétés ou des investisseurs.**

Dans le cadre de sa mission de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, produits financiers négociables en bourse et tout autre placement donnant lieu à appel public à l'épargne, telle que prévue par l'article 23 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, le Conseil du Marché Financier (CMF) apporte des précisions relatives à l'application des dispositions de l'article 3 sexies de la loi susvisée, concernant l'obligation d'information du CMF par les commissaires aux comptes des sociétés faisant appel public à l'épargne.

Cette démarche vise à assurer une application harmonisée, claire et sécurisée de ladite disposition légale, laquelle impose aux commissaires aux comptes de signaler immédiatement au CMF tout fait susceptible de mettre en péril les intérêts de la société concernée ou ceux des porteurs de ses titres.

À ce titre, le CMF précise que sont notamment considérés comme des faits justifiant l'information prévue par l'article 3 sexies précité, à titre indicatif et sans que cette énumération ne présente un caractère exhaustif, les situations suivantes :

- Toute violation significative des dispositions législatives, réglementaires ou administratives régissant l'activité de la société ;
- L'existence d'un risque ou d'un doute sérieux concernant la continuité de l'exploitation ;
- Les situations d'impossibilité pour les commissaires aux comptes d'exécuter leurs missions, telles que prévues par l'article 268 du Code des sociétés commerciales ;
- Les cas de désapprobation des comptes au sens de l'article 269 du Code des sociétés commerciales ;
- L'émission d'une opinion assortie de réserves, notamment lorsque celles-ci portent sur :

- ✓ La mise en cause de la continuité d'exploitation ou de la pérennité de la société
- ✓ Un ou plusieurs postes des états financiers dont l'impact, individuel ou agrégé, est significatif au regard des critères de matérialité et affecte substantiellement la représentation fidèle de la situation financière, de la performance ou des flux de trésorerie ;
- ✓ L'existence de réserves récurrentes ou non régularisées, persistantes sur deux exercices consécutifs ou plus ;
- ✓ L'insuffisance manifeste de provisions pour risques majeurs ou la non prise en compte de passifs importants;
- ✓ Des transactions significatives avec des parties liées conclues à des conditions non conformes à celles du marché.

Il est rappelé que cette liste n'a pas vocation à limiter l'étendue de l'obligation de signalement. Il appartient au commissaire aux comptes, en sa qualité de professionnel avisé et sous sa responsabilité, d'apprécier, au regard des circonstances propres à chaque mission, si un fait ou une situation, même non expressément visé, est de nature à mettre en péril les intérêts de la société ou des porteurs de ses titres. En cas de doute, le principe de prudence doit prévaloir et conduire à l'information du CMF.

S'agissant des modalités pratiques, l'information du CMF par les commissaires aux comptes est transmise par tout moyen permettant d'en conserver une trace écrite. Lorsque les faits signalés se rattachent à l'émission d'une désapprobation des comptes ou à l'émission d'une opinion assortie de réserves, les commissaires aux comptes sont tenus de déposer auprès du CMF tout élément explicatif de nature à faciliter la compréhension des faits signalés.

Conscient du rôle central du contrôle légal des comptes dans la consécration de la transparence et la protection des investisseurs, le CMF invite les commissaires aux comptes des sociétés faisant appel public à l'épargne à veiller au strict respect des obligations d'information susvisées, et ce dans un souci de transparence et de bon fonctionnement des marchés.

## بلاغ هيئة السوق المالية

**توضيح للمعطيات الواجب تضمينها من قبل شركات المساهمة العامة صلب القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025 المتعلقة بالتحديات المناخية وبمعايير الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات**

في إطار مشروعها الاستراتيجي المتعلق بالاستدامة، وعملا بمهامها الرامية إلى حماية الادخار المستثمر وتعزيز شفافية السوق المالية، تؤكد هيئة السوق المالية حرصها على تعزيز مبادئ الإفصاح والشفافية لدى شركات المساهمة العامة، بما يمكّن المستثمرين من النفاذ إلى معلومات وجيهة وموثوقة وذات جدوى لاتخاذ القرارات الاستثمارية، وبالخصوص المعلومات المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات.

وفي هذا السياق، وطبقا لأحكام الأمر عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 والمتعلق بالإطار المرجعي للمحاسبة، تلقت هيئة السوق المالية انتباه شركات المساهمة العامة إلى أنّ العوامل البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، متى كانت من شأنها التأثير على نشاط الشركة أو وضعيتها المالية أو أدائها أو آفاقها المستقبلية، تُعدّ من المعطيات الجوهرية التي يتعيّن الإفصاح عنها لفائدة المستثمرين. وتنسجم هذه المتطلبات مع مقتضيات المعايير الدولية للإفصاح المالي المتعلقة بالاستدامة، ولا سيما المعيار IFRS S1 المتعلق بالالتزامات العامة للإفصاح عن المعلومات المالية المرتبطة بالاستدامة، والمعيار IFRS S2 المتعلق بالإفصاح عن المعلومات المرتبطة بالتغيرات المناخية.

وعليه، تدعو هيئة السوق المالية شركات المساهمة العامة إلى تضمين صلب قوائمها المالية الفردية، والمجمعة، المختومة في 31 ديسمبر 2025، على مستوى الإيضاحات المرفقة بها، معلومات واضحة ووجيهة تتعلق بأهم العوامل البيئية والاجتماعية وحوكمة المرتبطة بنشاط هذه الشركات. ويتعين أن تشمل هذه المعلومات، على وجه الخصوص، المخاطر والفرص المحددة، وانعكاساتها الحالية أو المحتملة على الوضعية المالية، والأداء، واستمرارية النشاط، والآفاق المستقبلية، سواء كانت هذه المخاطر والفرص ناتجة عن نشاط الشركة ذاته أو عن أنشطة شركات المجموعة.

وتكتسي متطلبات الإفصاح المذكورة أهمية خاصة في ظل دخول آلية تعديل الكربون على الحدود (MACF) حيز التنفيذ ابتداء من غرة جانفي 2026. وتتمثل هذه الآلية، التي أقرّها الاتحاد الأوروبي، في إرساء تسعيرة للكربون على المنتجات المستوردة إلى المجال الجمركي للاتحاد، تعادل تلك المفروضة على الشركات المنتجة المقيمة داخله، وهو ما من شأنه أن يترتب عنه انعكاسات محتملة على الشركات التونسية المصدّرة نحو الاتحاد الأوروبي، لاسيما من حيث التكاليف، والقدرة التنافسية، والولوج إلى الأسواق الأوروبية.

وفي هذا الإطار، تدعو هيئة السوق المالية الشركات الناشطة في القطاعات المعنية بآلية تعديل الكربون على الحدود، والتي تقوم بتصدير منتجاتها إلى الاتحاد الأوروبي، سواء بصفة مباشرة أو عبر الشركات التابعة لها، إلى تضمين صلب الإيضاحات الخاصة بالقوائم المالية الفردية، وعند الاقتضاء المجمعة، المختومة في 31 ديسمبر 2025، معلومات تمكّن المستثمر من تقدير آثار هذه الآلية.

ويتعين أن تتناول هذه المعلومات، بصفة خاصة:

- كيفية تحديد وتقييم المخاطر الخاصة بآلية تعديل الكربون على الحدود وإدماجها ضمن منظومة تسيير الشركة أو المجموعة؛
  - الآليات والإجراءات الداخلية المعتمدة لضمان الامتثال لمتطلبات هذه الآلية، ولا سيما فيما يتعلق بقياس وحساب والتصريح بالبصمة الكربونية للمنتجات المصدرة؛
  - تقييم الانعكاسات الحالية والمتوقعة لهذه الآلية على النشاط والوضعية المالية والأداء والقدرة التنافسية وأسواق التصدير والآفاق المستقبلية، سواء تعلّق الأمر بالشركة ذاتها أو بشركات المجموعة.
- كما تدعو هيئة السوق المالية كافة شركات المساهمة العامة إلى تعزيز منظومات الحوكمة والإفصاح المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، وإلى التنسيق مع مراقبي حساباتها، بما يضمن جودة وأمانة ومطابقة المعلومات المنشورة، طبقاً لمقتضيات الإطار المرجعي للمحاسبة والمعايير المشار إليها أعلاه.

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

**INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL  
PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU  
31 DECEMBRE 2025**

Dans le cadre de son plan stratégique en faveur de la durabilité et de sa mission de protection des investisseurs, le Conseil du Marché Financier réaffirme sa détermination à renforcer de manière effective la transparence des sociétés relevant de sa compétence en matière d'information sur la durabilité. Cette orientation répond à l'exigence fondamentale de fournir aux investisseurs toute information pertinente, fiable et utile à la prise de décision, notamment en ce qui concerne les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

À ce titre et conformément aux dispositions du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 relatif au cadre conceptuel de la comptabilité, le Conseil du Marché Financier attire l'attention des sociétés que les facteurs ESG, lorsqu'ils sont susceptibles d'affecter notamment l'activité, la situation financière, la performance ou les perspectives des sociétés, constituent des informations essentielles devant être portées à la connaissance des investisseurs.

Cette exigence est également conforme aux prescriptions des normes internationales IFRS S1 relative aux obligations générales en matière d'informations financières liées à la durabilité et IFRS S2 relative aux informations à fournir sur les changements climatiques.

Dans ce contexte, le Conseil du Marché Financier invite les sociétés faisant appel public à l'épargne à inclure, au niveau de leurs états financiers individuels et, le cas échéant, consolidés, arrêtés au 31 décembre 2025, dans les notes annexes y afférentes, une information claire et pertinente sur les principaux facteurs ESG auxquels elles sont exposées.

Ces informations doivent notamment couvrir les risques et opportunités ESG identifiés, ainsi que leurs effets actuels ou potentiels sur la situation financière, la performance, la continuité d'exploitation et les perspectives d'avenir desdites sociétés, que ces effets résultent de leur propre activité ou de celle des entités comprises dans leur périmètre de consolidation.

Par ailleurs, ces exigences d'information revêtent une importance particulière dans le contexte de l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2026, du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF).

Le MACF est un dispositif mis en place par l'Union européenne visant à instaurer, une tarification du carbone applicable aux produits importés sur son territoire douanier, équivalente à celle supportée par les producteurs établis au sein de l'Union européenne.

Ce dispositif est susceptible d'avoir des incidences sur les sociétés tunisiennes exportatrices vers l'Union européenne, notamment en matière de coûts, de compétitivité et d'accès aux marchés.

À cet égard, le Conseil du Marché Financier appelle les sociétés opérant dans des secteurs concernés par le MACF et réalisant, directement ou indirectement par l'intermédiaire des sociétés faisant partie de leurs groupes des exportations vers l'Union européenne, à fournir dans les notes aux états financiers individuels et le cas échéant, consolidés arrêtés au 31 décembre 2025, une information permettant à l'investisseur d'apprécier les conséquences de ce mécanisme. Cette information doit notamment porter sur :

- La manière dont les risques spécifiques liés au MACF ont été identifiés, évalués et intégrés dans la gestion de la société ou du groupe ;
- Les dispositifs internes mis en place pour assurer la conformité aux exigences dudit mécanisme, notamment en matière de mesure, de calcul et de déclaration de l'empreinte carbone des produits exportés ;
- L'évaluation des impacts actuels et attendus du MACF sur l'activité, la situation financière, la performance, la compétitivité, les marchés d'exportation et les perspectives de la société et, le cas échéant, du groupe.

Le Conseil du Marché Financier, invite également l'ensemble des sociétés faisant appel public à l'épargne à renforcer leurs dispositifs de gouvernance et de reporting ESG et à se rapprocher de leurs commissaires aux comptes afin de garantir la qualité, la fiabilité et la conformité des informations publiées, au regard des dispositions du cadre conceptuel de la comptabilité et des normes susvisées.

## بلاغ هيئة السوق المالية

**الشروع في نشر القوائم المالية لوسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير على الموقع الرسمي للهيئة ابتداءً من القوائم المالية المختومة في 2025/12/31**

تذكر هيئة السوق المالية وسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير بضرورة إيداع قوائمهم المالية السنوية مرفقة بتقرير مراقب الحسابات لدى مصالحها، وذلك في أجل أقصاه ثلاثة (3) أشهر ابتداءً من تاريخ ختم السنة المحاسبية.

وفي إطار سعيها لتعزيز مبادئ الحوكمة الرشيدة والنفاذ إلى المعلومة والشفافية، ستتولى هيئة السوق المالية الشروع في نشر القوائم المالية المودعة لديها على موقعها الرسمي، وذلك ابتداءً من القوائم المالية المختومة في 2025/12/31.

ومن جهة أخرى، فإن مراقبي حسابات الشركات المعنية مدعوون، حتى في غياب إطار مرجعي محاسبي خاص بتلك الشركات، إلى إيلاء عناية خاصة لأموال الحرفاء، سواء خلال مرحلة تقييم منظومة الرقابة الداخلية ومدى احترام التراتيب المنطبقة على التصرف في الموجودات المذكورة، أو عند تدقيق القوائم المالية لهذه الشركات. حيث يندرج ذلك في إطار التزاماتهم المهنية طبقاً للتراتب الجاري بها العمل، وبالخصوص معيار المحاسبة عدد 14 المتعلق بالاحتمالات والوقائع اللاحقة لتاريخ الختم، والذي يغطي بصفة صريحة التعهدات خارج الموازنة.

وتدعو هيئة السوق المالية كافة المتدخلين إلى التقيد الصارم بالتزاماتهم القانونية والترتيبية، وذلك حرصاً على حماية أموال الحرفاء وضمان سلامة السوق المالية.

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

**Publication en ligne des états financiers des intermédiaires en bourse et des sociétés de gestion à partir des états financiers arrêtés au 31/12/2025**

Le Conseil du Marché Financier (CMF) rappelle aux **intermédiaires en bourse** et aux **sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers** l'obligation de déposer auprès de ses services, dans un délai maximum de trois (3) mois à compter de la date de clôture de leur exercice comptable, leurs états financiers annuels accompagnés du rapport du commissaire aux comptes.

Dans un souci de promotion des principes de bonne gouvernance, d'accès à l'information et de transparence, les états financiers déposés au CMF **seront désormais publiés sur son site officiel et ce, à partir des états financiers arrêtés au 31/12/2025.**

Par ailleurs, les commissaires aux comptes des sociétés concernées sont invités, même en l'absence d'un référentiel comptable spécifique qui leur est applicable, à accorder une attention particulière aux avoirs des clients, tant lors de la phase d'évaluation du dispositif de contrôle interne et du respect de la réglementation applicable à la gestion desdits avoirs, qu'au moment de l'audit des états financiers de ces sociétés. Cette exigence s'inscrit dans le cadre de leurs obligations professionnelles découlant de la réglementation en vigueur, notamment de la norme comptable n°14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture, laquelle couvre expressément les engagements hors bilan.

Le CMF appelle l'ensemble des intervenants à respecter scrupuleusement leurs obligations légales et réglementaires, dans un objectif constant de transparence, de protection des avoirs des clients et de préservation de l'intégrité du marché financier.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**NOTATION DEFINITIVE D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

MAC SA, l'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération d'émission de l'emprunt obligataire « **TLF 2026-1** » porte à la connaissance du public que l'agence de notation Fitch Ratings a publié sur son site en date du **02/09/2026** la notation définitive relative à cette émission. Ainsi, ledit emprunt est noté à long terme **BBB** (tun) selon l'échelle de notation de l'agence.

Ci-après le lien de cette notation : <https://www.fitchratings.com/entity/tunisie-leasing-et-factoring-80459768#securities-and-obligations>

---

2026- AS – 1066

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

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**  
[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)  
email : [cmf@cmf.tn](mailto:cmf@cmf.tn)  
Le Président du Collège Délégué  
**M. Hatem Smiri**

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul - El Karama -> et le changement du siège social de la société « Carthage Cement », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale                                   | Siège social                                                                            | Tél.       |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH                           | Z.I Ariana Aéroport - 03 rue des métiers La Chargaia II- BP 290 - 2035 Tunis Carthage - | 71 940 094 |
| 2. Air Liquide Tunisie                                 | 37, rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia II -2035 Ariana-                              | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank                                           | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-                                                           | 71 835 500 |
| 4. Arab Tunisian Bank "ATB"                            | 9, rue Hédi Noura -1001 TUNIS-                                                          | 71 351 155 |
| 5. Arab Tunisian Lease "ATL"                           | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                                | 70 135 000 |
| 6.Assurances Maghrebias.A                              | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-            | 71 788 800 |
| 7.Assurances Maghrebias Vie                            | 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis                                         | 71 155 700 |
| 8. Attijari Leasing                                    | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-                                           | 71 862 122 |
| 9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-      | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                               | 71 841 100 |
| 10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"         | 24, Rue HédiKarray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                                   | 70 012 000 |
| 11.Banque de Tunisie "BT"                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-                                                          | 71 332 188 |
| 12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | Boulevard BejiCaid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-               | 71 112 000 |
| 13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                                              | 71 340 733 |
| 14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"                | Avenue Mohamed V 1002 Tunis                                                             | 71 830 543 |
| 15.Best Lease                                          | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                                  | 71 799 011 |
| 16.BH ASSURANCE                                        | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis                    | 71 948 700 |
| 17. BH BANK                                            | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis                                                         | 71 126 000 |
| 18.BH Leasing                                          | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-        | 71 189 700 |
| 19. BNA Assurances                                     | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-                                             | 70 026 000 |
| 20.Carthage Cement                                     | Lot 4.1.1, rue des Usines, Z.I Kheireddine -2015 Tunis-                                 | 71 964 593 |
| 21.Cellcom                                             | 25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana-                                         | 71 941 444 |
| 22. City Cars                                          | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-                    | 36 406 200 |
| 23. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                               | 71 792 211 |
| 24. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"          | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-                                                     | 71 336 655 |
| 25. Délice Holding                                     | Immeuble Joumena, Zone d'activité Khreiddine , la Goulette 2060 Tunis                   | 71 964 969 |
| 26.Essoukna                                            | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                                  | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES                                         | Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-                                             | 73 342 036 |
| 28.Hannibal LeaseS.A                                   | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053              | 71 139 400 |
| 29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                      | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-                    | 71 381 688 |
| 30. Les Ciments de Bizerte                             | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-                                                      | 72 510 988 |

|                                                                                |                                                                                                                 |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 31. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                                 | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-                                                                              | 74 468 044 |
| 32. OFFICEPLAST                                                                | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis                                                                       | 78 564 155 |
| 33. One Tech Holding                                                           | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Chargaia 2 – 2035 Ariana.                                       | 70 102 400 |
| 34. Placements de Tunisie -SICAF-                                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-                                                                                  | 71 332 188 |
| 35.Poulina Group Holding                                                       | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous                                                                                    | 71 454 545 |
| 36. SANIMED                                                                    | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -                                                        | 74 658 777 |
| 37.SMART TUNISIE S.A                                                           | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Chargaia 1-2035 Tunis                                                         | 71 115 600 |
| 38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                             | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 1-1080 Tunis-                                                      | 71 809 222 |
| 39.Société Atelier du Meuble Intérieurs                                        | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -                                                                          | 71 854 666 |
| 40. Société Chimique "ALKIMIA"                                                 | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-                                                                        | 71 792 564 |
| 41. Société ENNAKL Automobiles                                                 | Z.I Chargaia II BP 129 -1080 Tunis                                                                              | 70 836 570 |
| 42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                      | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-                                          | 71 189 200 |
| 43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"                          | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-                                                                    | 71 840 869 |
| 44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                               | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-     | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-                                                                              | 72 255 065 |
| 46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                            | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère                                                                    | 71 789 733 |
| 47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-                 | FondoukChoucha 2013 Ben Arous                                                                                   | 71 381 222 |
| 48.Société LAND'OR                                                             | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-                                                                            | 71 366 666 |
| 49. Société Magasin Général "SMG"                                              | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001                                                                            | 71 126 800 |
| 50.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                                   | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS                                                                      | 73 410 416 |
| 51.Société NEW BODY LINE                                                       | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –                                                                            | 73 680 435 |
| 52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)            | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-                                                                      | 71 432 599 |
| 53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I - 1080 Tunis-                                                    | 71 189 200 |
| 54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »                                   | 20, rue des entrepreneurs Chargaia II -2035 Tunis-                                                              | 71 940 389 |
| 55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"            | Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis                                                             | 71 766 900 |
| 56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                     | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-                                                                | 70 837 000 |
| 57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"                  | 9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.                                             | 71 340 866 |
| 58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »                                    | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-                                                           | 31 390 290 |
| 59. Société Tunisienne de Banque "STB"                                         | Rue HédiNouira -1001 TUNIS-                                                                                     | 71 340 477 |
| 60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-                                       | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-                                                                   | 73 410 416 |
| 61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"           | Rue des entrepreneurs ZI Chargaia II, BP 640 - 1080 TUNIS-                                                      | 71 713 100 |
| 62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-       | 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -                          | 71 434 957 |
| 63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                       | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra                                                   | 71 230 400 |
| 64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                           | Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-                                                                         | 71 384 200 |
| 65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                               | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-                                                             | 71 904 911 |
| 66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                                  | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48                                                   | 72 640 650 |
| 67.Telnet Holding                                                              | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-                                                                | 71 706 922 |

|                                                          |                                                            |            |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------|
| 68. TUNINVEST SICAR                                      | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 69. Tunisie Leasing et Factoring                         | Centre Urbain Nord Avenue HédiKarray - 1082 TUNIS -        | 70 132 000 |
| 70. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                    | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-        | 71 433 299 |
| 71. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-                     | 71 842 000 |
| 72. Union Internationale de Banques "UIB"                | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                    | 71 120 392 |
| 73. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-         | Zone Industrielle de KalaaKébira -4060 Sousse-             | 73 342 669 |
| 74. Universal Auto Distributors Holding -UADH-           | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis-                        | 71 354 366 |
| 75. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-            | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356               | 75 643 000 |

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale                                                       | Siège social                                                                                | Tél.        |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1. Adwya SA                                                                | Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa                                        | 71 778 555  |
| 2. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                  | Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-                    | 71 186 825  |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE                                                       | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX                                                  | 74 273 069  |
| 4. Alubaf International Bank –AIB -                                        | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-                                         | 70 015 600  |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                        | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-                                  | 71 861 861  |
| 6. Arije El Médina                                                         | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -                          |             |
| 7. Assurances BIAT                                                         | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II                                         | 30 300 100  |
| 8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -       | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |             |
| 9. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises BFPME-        | 34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-                                  | 70 102 200  |
| 10. Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -                       | Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-                                 | 71 903 505  |
| 11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                  | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-                                                           | 71 844 040  |
| 12. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-                                        | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-                                                | 71 340 000  |
| 13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                        | Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082                | 71 901 350  |
| 14. Banque Zitouna                                                         | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-                                                  | 71 164 000  |
| 15. BTK Leasing et Factoring                                               | 11, rue Hédi Nouira, 8 <sup>ème</sup> étage -1001 TUNIS-                                    | 70 241 402  |
| 16. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"                | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-                                                        | 71 340 916  |
| 17. Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie « DAAM Tamweel »      | 30, Rue Socrate - Zone d'Activité Kheïreddine - 2060 Lac 3, Tunis.                          | 70 100 600  |
| 18. Citi Bank                                                              | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-                                                            | 71 782 056  |
| 19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"           | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                                     | 71 184 000  |
| 20. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "      | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160  |
| 21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"               | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-                                         | 71 333 400  |
| 22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"      | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-                                                     | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                    | Boulevard de la Terre, Lot N° A14, Centre Urbain Nord, CP -1082 Tunis-                      | 70 643 400  |
| 24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS                                              | 71 90 86 00 |
| 25. Comptoir National du Plastique                                         | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA                                                               | 73 343 200  |
| 26. Comptoir National Tunisien "CNT"                                       | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-                                         | 74 467 500  |
| 27. ELBENE INDUSTRIE SA                                                    | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-                                             | 36 409 221  |
| 28. Electrostar                                                            | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous                  | 71 396 222  |

|                                                                             |                                                                                               |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 29.ENDA Tamweel                                                             | Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis                                                | 71 804 002 |
| 30.Evolution Economique                                                     | Route de Monastir -4018 SOUSSE-                                                               | 73 227 233 |
| 31.GAT Vie                                                                  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-                                                        | 71 843 900 |
| 32.Générale Industrielle de Filtration - GIF -                              | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -                                                                  | 72 255 844 |
| 33.Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-                                                        | 31 350 000 |
| 34.International Tourism Investment "ITI SICAF"                             | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701 |
| 35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                  | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère                                                     | 31 331 800 |
| 36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"                                   | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-                                                        | 73 231 111 |
| 37.Loan and Investment Co                                                   | Avenue OuledHaffouz, Complexe El Mechtel, Tunis                                               | 71 790 255 |
| 38.Maghreb International Publicité « MIP »                                  | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.                                | 31 327 317 |
| 39. North Africa International Bank -NAIB -                                 | Avenue Kheireddine Pacha TaksimEnnasim -1002 Tunis                                            | 71 950 800 |
| 40. Palm Beach Palace Jerba                                                 | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-                                         | 75 653 621 |
| 41. Plaza SICAF                                                             | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-                                                               | 71 797 433 |
| 42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-                                            | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                              | 36 005 000 |
| 43.Safety Distribution                                                      | Résidence El Fel, Rue HédiNouiraAiana                                                         | 71 810 750 |
| 44.SERVICOM                                                                 | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-                                                     | 70 730 250 |
| 45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-  | Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-                                             | 73 524 000 |
| 46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                            | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-                                                | 71 550 711 |
| 47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "            | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-                                                 | 70 837 332 |
| 48. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                  | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |            |
| 49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                            | Centre d'animation et de Loisirs Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                          | 75 657 300 |
| 50.Société Al Majed Investissement SA                                       | Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-                                           | 71 196 950 |
| 51. Société ALMAJED SANTE                                                   | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -                                                   | 36 010 101 |
| 52.Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                    | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-                                                     | 71 237 186 |
| 53.Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 54.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                   | 78 873 085 |
| 55. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"       | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-                                                             | 75 642 628 |
| 56. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "         | 20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh                                                       | 71 433 318 |
| 57. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                   | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-                                                       | 74 291 486 |
| 58.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-                                                                 | 75 238 353 |
| 59. Société Groupe GMT « GMT »                                              | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-                                                    | 72 675 998 |
| 60.Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                     | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-                                          | 73 221 910 |
| 61.Société Hôtelière KURIAT Palace                                          | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir                                     | 73 521 200 |
| 62.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA                        | Route touristique -4000 SOUSSE -                                                              | 73 242 170 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"                            | Boulevard 7 Novembre -Sousse-                                                                 | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax                                   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                                     | 71 798 211 |
| 65.Société Immobilière et Touristique -SIT-                                 | 42, rue Mendes France -5100 Mahdia-                                                           | 73 680 274 |
| 66.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"                      | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-                                                      | 72 286 111 |

|                                                                                                        |                                                                                    |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                   | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax                                              | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"                                                | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-                                                   | 74 468 326 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"                                                 | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-                                         | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle de Textile "SITEX"                                                             | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-                                               | 73 455 267 |
| 71.Société LLOYD Vie                                                                                   | Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2                                          | 71 963 293 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"                                                | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-                                                   | 78 638 499 |
| 73.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                                            | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-                                        | 74 486 858 |
| 74.Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-                                | 71 887 000 |
| 75.Société Plasticum Tunisie                                                                           | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-                                            | 71 646 360 |
| 76. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                                                 | Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-                                             | 74 401 510 |
| 77. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                                           | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-                                    | 71 884 120 |
| 78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS"                                        | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-              | 74 223 483 |
| 79.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »                                        | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-                                                     | 74 298 838 |
| 80.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                     | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-                                                | 72 287 000 |
| 81. Société Régionale de Transport Jendouba                                                            | Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-                                                | 78 600 690 |
| 82. Société Régionale de Transport de Kairouan                                                         | Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan                                       | 70 241 180 |
| 83. Société de services des Huileries                                                                  | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 84.Société STEG International Services                                                                 | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis          | 70 247 800 |
| 85.Société TECHNOLATEX SA                                                                              | Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -                             | 78 449 022 |
| 86.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                                                          | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse                                                  | 73 228 156 |
| 87.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"                                                     | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse                                                | 73 348 250 |
| 88.Société Touristique du Cap Bon "STCB"                                                               | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                                       | 72 285 346 |
| 89.Société Touristique SANGHO Zarzis                                                                   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                          | 71 798 211 |
| 90.Société Touristique TOUR KHALAF                                                                     | Route Touristique -4051 Sousse-                                                    | 73 241 844 |
| 91.Société de Transport du Sahel                                                                       | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-                                               | 31 384 001 |
| 92.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"                                                       | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                                      | 71 940 191 |
| 93.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"                                                    | Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2                                          | 71 962 777 |
| 94.Société Tunisienne d'Assurance Takaful -Al Baraka Assurances-                                       | 59, Avenue Alain Savary -1002 Tunis-                                               | 70 015 151 |
| 95.Société Tunisienne d'Habillement Populaire                                                          | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-                                              | 71 755 543 |
| 96.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"- En Liquidation -                                  | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                         |            |
| 97.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                 | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-                     | 71 231 172 |
| 98. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »                                                    | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba         | 72 473 222 |
| 99.Société Tunisienne du Sucre "STS"                                                                   | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-                                                    | 78 454 768 |
| 100.Société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette                                         | 36, Rue Hédi Chaker – La Goulette-                                                 | 71 735 080 |
| 101.Société Unionde Factoring                                                                          | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                                   | 71 234 115 |
| 102.SYPHAX airlines                                                                                    | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-                       | 74 682 400 |
| 103.TAYSIR MICROFINANCE                                                                                | 2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-                                 | 70 556 903 |
| 104.Tunisian Foreign Bank –TFB-                                                                        | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                       | 71 950 100 |

|                                     |                                                                                                                                 |            |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 105. Tunisian Saudi Bank -TSB-      | 32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS -                                                                                               | 70 243 000 |
| 106. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis                                                                                                | 71 782 411 |
| 107. Tyna Travaux                   | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G »<br>1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-                            | 74 403 609 |
| 108. UIB Assurances                 | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-                                                                              | 71 234 115 |
| 109. Zitouna Takaful                | Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis | 71 971 370 |

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

|    | OPCVM                      | Catégorie   | Type           | Gestionnaire                                | Adresse du gestionnaire                                                            |
|----|----------------------------|-------------|----------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | AFC AMANETT SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                |
| 2  | AL HIFADH SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 3  | AMEN ALLIANCE SICAV        | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 4  | AMEN PREMIÈRE SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 5  | AMEN TRESOR SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 6  | ARABIA SICAV               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                |
| 7  | ATTIJARI FCP CEA           | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                            | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 8  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                            | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 9  | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ATTIJARI GESTION                            | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                            | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 11 | ATTIJARI PREMIUM SICAV     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ATTIJARI GESTION                            | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 12 | BTK SICAV                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BTK CONSEIL                                 | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis                                  |
| 13 | CAP OBLIG SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                               | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                             |
| 14 | FCP AFC AMANETT            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                |
| 15 | FCP AFEK CEA               | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 16 | FCP AL IMTIEZ              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCP AMEN CEA               | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 18 | FCP AMEN SELECTION         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 19 | FCP AXIS AAA               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT               | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                 |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT               | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                 |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT   | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT               | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                 |

|    |                                 |             |                |                                          |                                                                                                                |
|----|---------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT<br>EQUILIBRE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL<br>ASSET<br>MANAGEMENT      | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain<br>Nord-1082 Tunis                                                          |
| 23 | FCP BH CEA                      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -<br>Immeuble Assurances SALIM- 3ème<br>étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT<br>TUNISAIR   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS<br>ASSET<br>MANAGEMENT   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord<br>- 1082 Tunis Mahrajène                                                |
| 25 | FCP BIAT- ÉPARGNE<br>ACTIONS    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS<br>ASSET<br>MANAGEMENT   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord<br>- 1082 Tunis Mahrajène                                                |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY<br>PERFORMANCE  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS<br>ASSET<br>MANAGEMENT   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord<br>- 1082 Tunis Mahrajène                                                |
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -<br>BNAC-                | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar<br>Hadded- Les Berges du Lac -1053<br>Tunis                                 |
| 28 | FCP BNA CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -<br>BNAC-                | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar<br>Hadded- Les Berges du Lac -1053<br>Tunis                                 |
| 29 | FCP CEA BMCE CAPITAL<br>VALUE   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL<br>ASSET<br>MANAGEMENT      | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain<br>Nord-1082 Tunis                                                          |
| 30 | FCP CEA BANQUE DE<br>TUNISIE    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE<br>BOURSE DE TUNISIE<br>-SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                           |
| 31 | FCP CEA MAXULA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                      |
| 32 | FCP DELTA EPARGNE<br>ACTIONS    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                              | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080<br>Tunis                                                                |
| 33 | FCP FUTURE 10                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                      |
| 34 | FCP GAT OBLIGATAIRE             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | GAT Investissement                       | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis                                                                          |
| 35 | FCP GAT PERFORMANCE             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | GAT Investissement                       | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis                                                                          |
| 36 | FCP GAT VIE MODERE              | MIXTE       | CAPITALISATION | GAT Investissement                       | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis                                                                          |
| 37 | FCP GAT VIE CROISSANCE          | MIXTE       | CAPITALISATION | GAT Investissement                       | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis                                                                          |
| 38 | FCP HAYETT MODERATION           | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN<br>BANK- Tour C -1002 Tunis                                                     |
| 39 | FCP HAYETT PLENITUDE            | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN<br>BANK- Tour C -1002 Tunis                                                     |
| 40 | FCP HAYETT VITALITE             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN<br>BANK- Tour C -1002 Tunis                                                     |
| 41 | FCP HÉLION ACTIONS<br>DEFENSIF  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                                 |
| 42 | FCP HÉLION ACTIONS<br>PROACTIF  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                                 |
| 43 | FCP HÉLION MONEO                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                                 |
| 44 | FCP HELION SEPTIM II            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                                 |
| 45 | FCP HELION SEPTIM III           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                                                 |

|    |                                   |             |                |                                              |                                                                                     |
|----|-----------------------------------|-------------|----------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 46 | FCP ILBOURSA CEA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                       | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 47 | FCP INNOVATION                    | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                        |
| 48 | FCP IRADETT CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 49 | FCP JASMIN 2033                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 50 | FCP KOUNOUZ                       | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT - TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène  |
| 51 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LEPTIS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis     |
| 52 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP         | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LEPTIS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis     |
| 53 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE           | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 54 | FCP MAGHREBIA MODERE              | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 55 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE            | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 56 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 57 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                                | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 58 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                        |
| 59 | FCP OPTIMA                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX - BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 60 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                       | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 61 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 62 | FCP PROSPER + CEA                 | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BTK CONSEIL                                  | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis                                   |
| 63 | FCP SALAMETT CAP                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 64 | FCP SECURITE                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX - BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 65 | FCP SMART CASH                    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 66 | FCP SMART CASH PLUS               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 67 | FCP SMART CEA                     | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 68 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 69 | FCP SMART TRACKER FUND            | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 70 | FCP VALEURS AL KAOUTHER           | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 71 | FCP VALEURS CEA                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 72 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 73 | FCP VALEURS MIXTES                | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |

|    |                                     |             |                |                                                       |                                                                                                          |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 74 | FCP VALEURS SERENITE 2028           | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 75 | FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-          | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 76 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 77 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 78 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis                                                     |
| 79 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UIB FINANCE                                           | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.                          |
| 80 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI-            | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis                                                                  |
| 81 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 82 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 83 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 84 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 85 | MAC FCP DYNAMIQUE                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 86 | MAC HORIZON 2032 FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 87 | MAC HORIZON 2033 FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 88 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 89 | MAXULA PLACEMENT SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 90 | MCP CEA FUND                        | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 91 | MCP EQUITY FUND                     | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 92 | MCP SAFE FUND                       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 93 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX - BNAC-                                  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 94 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                                             | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 95 | SANADETT SICAV                      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |
| 96 | SICAV AMEN                          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                           | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                  |
| 97 | SICAV AVENIR                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                           | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 98 | SICAV AXIS TRÉSORERIE               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                         | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                                       |
| 99 | SICAV BH CAPITALISATION             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                                             | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |

|     |                               |             |                |                                                        |                                                                                                          |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 100 | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                              | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 101 | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX - BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 102 | SICAV CAPITALISATION PLUS     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 103 | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 104 | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 105 | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                            | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 106 | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                            | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 107 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE                                            | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 108 | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 109 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 110 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 111 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 112 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 113 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                          | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 114 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 115 | STB EVOLUTIF FCP              | MIXTE       | CAPITALISATION | STB FINANCE                                            | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 116 | STRATEGIE HIGH YIELD SICAV    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                                               |
| 117 | TUNISIAN PRUDENCE FUND        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 118 | TUNISIE SICAV                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 119 | TUNISO-EMIRATIE SICAV         | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AUTO GEREE                                             | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis                             |
| 120 | UBCI-FCP CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                          | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 121 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV    | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION CAPITAL                                          | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 122 | UGFS BONDS FUND               | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 123 | UGFS ISLAMIC FUND             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 124 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                          | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |

|     |                                 |             |                |                                  |                                                              |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 125 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                    | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                       |
| 126 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION CAPITAL                    | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                       |
| 126 | FCP Valeurs monétaire           | MONETAIRE   | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

| LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE |                                  |                                               |                                                                                         |
|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | Dénomination du Fonds d'Amorçage | Gestionnaire                                  | Adresse                                                                                 |
| 1                          | FA PHENICIA SEED FUND            | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2                          | FA CAPITALEASE SEED FUND *       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 3                          | FA STARTUP FACTORY SEED FUND *   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 4                          | FA SOCIAL BUSINESS               | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 5                          | FA CAPITALEASE SEED FUND 2 *     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 6                          | FA ANAVA SEED FUND               | FLAT6LABS Tunisia                             | 15, Avenue de Carthage, Tunis                                                           |
| 7                          | FA CAPITAL'ACT SEED FUND         | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 8                          | FA START UP MAXULA SEED FUND     | MAXULA GESTION                                | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis                          |
| 9                          | FA HEALTH TECH FUND              | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |

\* FA en liquidation

| LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE |                                                    |                                               |                                                                                                        |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                               | Dénomination du Fonds Commun de Placement à Risque | Gestionnaire                                  | Adresse                                                                                                |
| 1                                             | FCPR ATID FUND I *                                 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                   |
| 2                                             | FCPR FIDELIUM ESSOR *                              | FIDELIUM FINANCE                              | Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 <sup>ème</sup> étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis |
| 3                                             | FCPR CIOK                                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                 |
| 4                                             | FCPR GCT *                                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                 |
| 5                                             | FCPR GCT II *                                      | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                 |
| 6                                             | FCPR GCT III                                       | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                 |
| 7                                             | FCPR GCT IV                                        | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                 |
| 8                                             | FCPR ONP *                                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                 |

|    |                                      |                                               |                                                                                             |
|----|--------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9  | FCPR SNCPA *                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 10 | FCPR SONEDE                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 11 | FCPR STEG                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 12 | FCPR TAAHIL INVEST                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 13 | FRPR IN'TECH                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 14 | FCPR CB                              | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 15 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND *     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 16 | FCPR MAX-ESPOIR *                    | MAXULA GESTION                                | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis                              |
| 17 | FCPR AMENCAPITAL 1                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 2                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 19 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND *       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 20 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE            | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                |
| 21 | FCPR SWING *                         | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                     |
| 22 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II *  | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 23 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 24 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 25 | FCPR AMENCAPITAL 3                   | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 26 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH              | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 28 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1          | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 29 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES   | MAXULA GESTION                                | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis                              |
| 30 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 31 | FCPR AFRICAMEN                       | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 32 | FCPR AZIMUTS                         | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                    |
| 33 | FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND        | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis       |

|    |                                                |                                               |                                                                                                  |
|----|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 34 | FCPR MAXULA JASMIN                             | MAXULA GESTION                                | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis                                     |
| 35 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II        | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                  |
| 36 | FCPR ESSOR FUND                                | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis                       |
| 37 | FCPR PHENICIA FUND II                          | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis          |
| 38 | FCPR MAXULA JASMIN PMN                         | MAXULA GESTION                                | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis                                     |
| 39 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I                      | ZITOUNA CAPITAL                               | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 40 | FCPR AMENCAPITAL 4                             | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis                       |
| 41 | FCPR SWING 2                                   | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                         |
| 42 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1                      | GAT INVESTISSEMENT                            | 92-94,Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis                                                  |
| 43 | FCPR STB GROWTH FUND                           | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis                       |
| 44 | FCPR MOURAFIK                                  | ZITOUNA CAPITAL                               | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 45 | FCPR INKADH                                    | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis    |
| 46 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV - MUSANADA    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                         |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                         |
| 48 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II                     | ZITOUNA CAPITAL                               | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 49 | FCPR BYRSA FUND I                              | DIDO CAPITAL PARTNERS                         | Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis                |
| 50 | FCPR TANMYA                                    | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis    |
| 51 | FCPR MOURAFIK II                               | ZITOUNA CAPITAL                               | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 52 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III                    | ZITOUNA CAPITAL                               | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 53 | FCPR CAPITAL RETOURNEMENT                      | MAXULA GESTION                                | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis                                     |
| 54 | FCPR SWING 3                                   | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                         |
| 55 | FCPR MOURAFIK III                              | ZITOUNA CAPITAL                               | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 56 | FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT               | MAXULA GESTION                                | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis                                     |
| 57 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV                     | ZITOUNA CAPITAL                               | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 58 | FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL                    | GAT INVESTISSEMENT                            | 92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis                                                  |

|    |                           |                              |                                                                                                  |
|----|---------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 59 | FCPR RELANCE+             | MAC PRIVATE MANAGEMENT       | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 60 | FCPR ADVANCED FUND        | GMP CAPITAL                  | Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis      |
| 61 | FCPR PROGRESS FUND        | STB MANAGER                  | Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis                       |
| 62 | FCPR SMART TURN AROUND    | SMART ASSET MANAGEMENT       | 5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis                                                      |
| 63 | FCPR MOURAFIK IV          | ZITOUNA CAPITAL              | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 64 | FCPR MAXULA EQUITY FUND   | MAXULA GESTION               | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis                                   |
| 65 | FCPR STRATEGY FUND        | MAXULA GESTION               | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis                                   |
| 66 | FCPR IKLAA                | MAC PRIVATE MANAGEMENT       | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 67 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V | ZITOUNA CAPITAL              | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 68 | FCPR NOUMOU               | ZITOUNA CAPITAL              | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 69 | FCPR INJAZ FUND           | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis         |
| 70 | FCPR RESTART FUND         | CAPSA CAPITAL PARTNERS       | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                         |
| 71 | FCPR AMEN TAAHIL 1        | AMEN CAPITAL                 | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis                       |

\* FCPR en liquidation

#### LISTE DES FONDS DE FONDS

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

#### LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS ET DES COMPARTIMENTS DE FIS

|   | Dénomination du Fonds d'Investissement Spécialisé simple ou du compartiment du FIS | Gestionnaire                                  | Adresse                                                                                        |
|---|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | FIS INNOVATECH                                                                     | SMART CAPITAL                                 | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.         |
| 2 | Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I                                           | 216 CAPITAL VENTURES                          | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                        |
| 3 | Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I                                           | 216 CAPITAL VENTURES                          | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                        |
| 4 | Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B                                              | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                         |
| 5 | Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B                                              | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                         |
| 6 | Compartiment TITAN SEED FUNDI - Dinars du FIS TITAN SEED FUND                      | MEDIN Fund Management Company                 | Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 7 | Compartiment TITAN SEED FUNDI - Euros du FIS TITAN SEED FUND                       | MEDIN Fund Management Company                 | Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

|    |                                                                      |                                                  |                                                                                             |
|----|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 8  | FIS INNOV INVEST                                                     | STB MANAGER                                      | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis                 |
| 9  | Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND                  | GO BIG PARTNERS                                  | 78, Avenue Habib Bourguiba, Elwardy Medical Center A3-2, 2080 Ariana Ville, Ariana          |
| 10 | Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND          | GO BIG PARTNERS                                  | 78, Avenue Habib Bourguiba, Elwardy Medical Center A3-2, 2080 Ariana Ville, Ariana          |
| 11 | Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND                     | CAPSA CAPITAL PARTNERS                           | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                    |
| 12 | Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND                     | CAPSA CAPITAL PARTNERS                           | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                    |
| 13 | Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND                  | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 14 | Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis          |
| 15 | Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II | 216 CAPITAL VENTURES                             | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                     |
| 16 | Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II  | 216 CAPITAL VENTURES                             | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                     |
| 17 | Compartiment TSF II LOCAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II           | FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA                     | 15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis                                                          |
| 18 | Compartiment TSF II INTERNATIONAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II   | FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA                     | 15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis                                                          |
| 19 | Compartiment CORRIDOR du FIS IMPACT                                  | CDC GESTION                                      | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

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

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INFORMATIONS POST AGO

#### **STEG International Services**

Siège Social : Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046. Les Berges du Lac. Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 Juillet 2026, la société STEG International Services publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées ;
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres,
- ♦ La liste des membres du Conseil d'administration.

#### ♦ **Les résolutions adoptées ;**

##### **Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de :

- Monsieur Ahmadi BECHIR en tant qu'Administrateur permanent membre du Conseil d'Administration de STEG-IS représentant les petits porteurs de titres, pour un mandat de trois ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur le résultat de l'exercice 2028.

##### **Deuxième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration, du Rapport Général du Commissaire aux Comptes et les explications fournies, approuve dans leur intégralité, le rapport de gestion du Conseil d'Administration ainsi que les Etats Financiers de l'exercice clos au 31/12/2025.

##### **Troisième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux Comptes de l'exercice 2025 relatif aux opérations réglementées régies par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, prend acte dudit rapport et approuve dans leur intégralité et sans réserves les opérations et les conventions réglementées qui y sont mentionnées.

##### **Quatrième Résolution :**

Conformément aux termes de l'article 34 des statuts de la Société et l'article 287 du Code des Sociétés Commerciales et sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve à l'unanimité, l'affectation du résultat de l'exercice 2025 comme suit :

|   |                                                                    |                          |
|---|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| ✓ | <b>Résultat reporté avant affectation du résultat</b>              | <b>7 463 846 Dinars</b>  |
| ✓ | <b>Résultat net bénéficiaire 2025</b>                              | <b>12 113 064 Dinars</b> |
| ✓ | <b>Résultat disponible</b>                                         | <b>19 576 910 Dinars</b> |
| ✓ | <b>Bénéfices distribuables</b>                                     | <b>19 576 910 Dinars</b> |
| ✓ | <b>Dividendes à servir (un dividende par action fixé à 0,7 DT)</b> | <b>3 500 000 Dinars</b>  |
| ✓ | <b>Report à nouveau après affectation du résultat</b>              | <b>16 076 910 Dinars</b> |

Le dividende par action est fixé à **0,7 DT (sept cent millimes)** et sera mis en paiement le **7 Septembre 2026** par la BTK Conseil.

### **Cinquième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide à l'unanimité de donner quitus entier et sans réserves aux membres du Conseil d'Administration de la société « STEG INTERNATIONAL SERVICES » et à sa Direction Générale au titre de la gestion de l'exercice 2025.

### **Sixième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide à l'unanimité de fixer :

- Le montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2025 à 5 000 DT Nets d'impôt par Administrateur ;
- Le montant des jetons de présence à allouer aux membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2025 à 4 000 DT Nets d'impôt par Membre.

### **Septième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne au représentant légal de la société ou à son mandataire tous pouvoirs pour effectuer tout dépôt et remplir toutes formalités de publicités légales et d'enregistrement se rapportant au présent procès-verbal ou à un extrait de ce dernier.

#### **♦ Le bilan après affectation du résultat comptable :**

| <b>BILAN - ACTIFS (Après affectation du Résultat)</b> |                                         |              |                         |                         |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>(Montants exprimés en dinars)</b>                  |                                         | <b>Notes</b> | <b>31 décembre 2025</b> | <b>31 décembre 2024</b> |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                            |                                         |              |                         |                         |
| <b>Actifs immobilisés</b>                             | Immobilisations incorporelles           | <b>4</b>     | 1 213 883               | 1 215 521               |
|                                                       | Moins : amortissements                  |              | -1 191 458              | -1 161 876              |
|                                                       |                                         |              | 22 425                  | 53 645                  |
|                                                       | Immobilisations corporelles             | <b>4</b>     | 20 508 499              | 20 404 026              |
|                                                       | Moins : amortissements                  |              | -10 457 967             | -9 129 159              |
|                                                       |                                         |              | 10 050 532              | 11 274 867              |
|                                                       | Immobilisations financières             | <b>5</b>     | 9 114 160               | 6 326 077               |
|                                                       | Moins : provisions                      |              | -9 188                  | -9 188                  |
|                                                       |                                         |              | 9 104 972               | 6 316 889               |
|                                                       | <b>Total des actifs immobilisés</b>     |              | <b>19 177 929</b>       | <b>17 645 401</b>       |
|                                                       | Autres actifs non courants              |              | -                       | -                       |
|                                                       | <b>Total des actifs non courants</b>    |              | <b>19 177 929</b>       | <b>17 645 401</b>       |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                                |                                         |              |                         |                         |
|                                                       | Stocks                                  | <b>6</b>     | 93 845 251              | 105 581 862             |
|                                                       | Moins : provisions                      |              | -                       | -                       |
|                                                       |                                         |              | 93 845 251              | 105 581 862             |
|                                                       | Clients et comptes rattachés            | <b>7</b>     | 160 396 719             | 116 756 846             |
|                                                       | Moins : provisions                      |              | -19 465 109             | -14 565 475             |
|                                                       |                                         |              | 140 931 610             | 102 191 371             |
|                                                       | Autres actifs courants                  | <b>8</b>     | 54 263 697              | 55 181 133              |
|                                                       | Placements et autres actifs financiers  | <b>9</b>     | 10 459                  | 66 829                  |
|                                                       | Liquidités et équivalents de liquidités | <b>10</b>    | 35 144 745              | 23 576 773              |
|                                                       | <b>Total des actifs courants</b>        |              | <b>324 195 762</b>      | <b>286 597 968</b>      |
|                                                       | <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |              | <b>343 373 691</b>      | <b>304 243 369</b>      |

**BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (Après affectation du Résultat)**

(Montants exprimés en dinars)

|                                                     | Notes | 31 décembre 2025   | 31 décembre 2024   |
|-----------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                             |       |                    |                    |
| Capital social                                      |       | 50 000 000         | 50 000 000         |
| Réserves                                            |       | 16 000 000         | 16 000 000         |
| Subventions d'investissement                        |       | 1 125              | 1 625              |
| Résultats reportés                                  |       | 16 076 910         | 7 463 846          |
| <b>Total des capitaux propres après affectation</b> |       | <b>82 078 035</b>  | <b>73 465 471</b>  |
| <b>PASSIFS</b>                                      |       |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                         |       |                    |                    |
| Emprunts                                            |       | -                  | -                  |
| Provisions                                          | 12    | 2 407 116          | 2 290 000          |
| <b>Total des passifs non courants</b>               |       | <b>2 407 116</b>   | <b>2 290 000</b>   |
| <b>Passifs courants</b>                             |       |                    |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 13    | 74 486 822         | 73 643 790         |
| Autres passifs courants                             | 14    | 172 842 482        | 150 605 169        |
| Concours bancaires et autres passifs financiers     | 15    | 11 559 236         | 4 238 939          |
| <b>Total des passifs courants</b>                   |       | <b>258 888 540</b> | <b>228 487 898</b> |
| <b>Total des passifs</b>                            |       | <b>261 295 656</b> | <b>230 777 898</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>    |       | <b>343 373 691</b> | <b>304 243 369</b> |

♦ L'état d'évolution des capitaux propres :

|                                              | Capital           | Réserves         | Réserves          | Résultats         | Subvention       | Résultat          | Total             |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                              | social            | légales          | extraordinaires   | reportés          | d'investissement | de l'exercice     |                   |
| <b>solde au 31/12/2024 après affectation</b> | <b>50 000 000</b> | <b>5 000 000</b> | <b>11 000 000</b> | <b>7 463 846</b>  | <b>1 625</b>     | <b>-</b>          | <b>73 465 471</b> |
| Amortissement Subvention d'investissement    |                   |                  |                   |                   | -500             |                   | -500              |
| Résultat 2025                                |                   |                  |                   |                   |                  | 12 113 064        | 12 113 064        |
| <b>solde au 31/12/2025 avant affectation</b> | <b>50 000 000</b> | <b>5 000 000</b> | <b>11 000 000</b> | <b>7 463 846</b>  | <b>1 125</b>     | <b>12 113 064</b> | <b>85 578 035</b> |
| Affectation résultat 2025                    |                   |                  |                   | 12 113 064        |                  | -12 113 064       | -                 |
| Dividendes à servir                          |                   |                  |                   | -3 500 000        |                  |                   | -3 500 000        |
| <b>solde au 31/12/2025 après affectation</b> | <b>50 000 000</b> | <b>5 000 000</b> | <b>11 000 000</b> | <b>16 076 910</b> | <b>1 125</b>     | <b>-</b>          | <b>82 078 035</b> |

♦ La liste des membres du Conseil d'administration :

| Actionnaire                  | Prénom et Nom           | Mandat      | Nomination<br>AGO n° | Date AGO   | Date début<br>mandat | Exercices      | Date fin                         | Fonctions<br>principales<br>exercées         | Fonctions principales<br>exercées au cours de 5<br>dernières années             |
|------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------|------------|----------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| STEG                         | Faycel TARIFA           | 1er mandat  | AGO 17               | 30/06/2022 | 30/06/2022           | 2022/2023/2024 | AGO statuant sur l'exercice 2024 | PDG de la STEG et<br>PCA de STEG-IS          | Directeur à la STEG                                                             |
|                              |                         | 2ème mandat | AGO 20               | 21/07/2025 | 21/07/2025           | 2025/2026/2027 | AGO statuant sur l'exercice 2027 |                                              |                                                                                 |
|                              | Noureddine<br>GHABI     | 1er mandat  | AGO 19               | 30/07/2024 | 30/07/2024           | 2024           | AGO statuant sur l'exercice 2024 | Directeur Général<br>de STEG-IS              | Directeur Technique de<br>STEG-IS                                               |
|                              |                         | 2ème mandat | AGO 20               | 21/07/2025 | 21/07/2025           | 2025/2026/2027 | AGO statuant sur l'exercice 2027 |                                              |                                                                                 |
|                              | Ahmed Kadhem<br>TOUZI   | 1er mandat  | AGO 20               | 21/07/2025 | 21/07/2025           | 2025/2026/2027 | AGO statuant sur l'exercice 2027 | Directeur à la<br>STEG                       | Directeur à la STEG                                                             |
|                              | Abdessattar<br>ALBOUCHI | 1er mandat  | AGO 20               | 21/07/2025 | 21/07/2025           | 2025/2026/2027 | AGO statuant sur l'exercice 2027 | Directeur à la<br>STEG                       | Directeur à la STEG                                                             |
| IDC                          | Mahmoud BEN<br>SALAH    | 1er mandat  | AGC                  | 27/10/2006 | 01/01/2007           | 2007/2008/2009 | AGO statuant sur l'exercice 2009 | Gérant de IDC                                | Gérant de IDC                                                                   |
|                              |                         | 2ème mandat | AGO 4                | 17/06/2010 | 01/01/2010           | 2010/2011/2012 | AGO statuant sur l'exercice 2012 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 3ème mandat | AGO 7                | 08/07/2013 | 01/01/2013           | 2013/2014/2015 | AGO statuant sur l'exercice 2015 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 4ème mandat | AGO 11               | 18/08/2017 | 01/01/2016           | 2016/2017/2018 | AGO statuant sur l'exercice 2018 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 5ème mandat | AGO 13               | 27/11/2019 | 27/11/2019           | 2019/2020/2021 | AGO statuant sur l'exercice 2021 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 6ème mandat | AGO 17               | 30/06/2022 | 30/06/2022           | 2022/2023/2024 | AGO statuant sur l'exercice 2024 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 7ème mandat | AGO 20               | 21/07/2025 | 21/07/2025           | 2025/2026/2027 | AGO statuant sur l'exercice 2027 |                                              |                                                                                 |
| SCET Tunisie                 | Karim GHARBI            | 1er mandat  | AGO 4                | 17/06/2010 | 01/01/2010           | 2010/2011/2012 | AGO statuant sur l'exercice 2012 | DGA SCET Tunisie                             | DGA SCET Tunisie                                                                |
|                              |                         | 2ème mandat | AGO 7                | 08/07/2013 | 01/01/2013           | 2013/2014/2015 | AGO statuant sur l'exercice 2015 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 3ème mandat | AGO 11               | 18/08/2017 | 01/01/2016           | 2016/2017/2018 | AGO statuant sur l'exercice 2018 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 4ème mandat | AGO 13               | 27/11/2019 | 27/11/2019           | 2019/2020/2021 | AGO statuant sur l'exercice 2021 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 5ème mandat | AGO 17               | 30/06/2022 | 30/06/2022           | 2022/2023/2024 | AGO statuant sur l'exercice 2024 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 6ème mandat | AGO 20               | 21/07/2025 | 21/07/2025           | 2025/2026/2027 | AGO statuant sur l'exercice 2027 |                                              |                                                                                 |
| STUDI<br>International       | Sadri BEN<br>YOUSSEF    | 1er mandat  | AGO 8                | 27/06/2014 | 27/06/2014           | 2014/2015      | AGO statuant sur l'exercice 2015 | Secrétaire Général<br>STUDI<br>International | Secrétaire Général<br>STUDI International                                       |
|                              |                         | 2ème mandat | AGO 11               | 18/08/2017 | 01/01/2016           | 2016/2017/2018 | AGO statuant sur l'exercice 2018 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 3ème mandat | AGO 13               | 27/11/2019 | 27/11/2019           | 2019/2020/2021 | AGO statuant sur l'exercice 2021 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 4ème mandat | AGO 17               | 30/06/2022 | 30/06/2022           | 2022/2023/2024 | AGO statuant sur l'exercice 2024 |                                              |                                                                                 |
|                              |                         | 5ème mandat | AGO 20               | 21/07/2025 | 21/07/2025           | 2025/2026/2027 | AGO statuant sur l'exercice 2027 |                                              |                                                                                 |
| BTE SICAR                    | Dorra<br>CHOUCHANE      | 1er mandat  | AGO 20               | 21/07/2025 | 21/07/2025           | 2025/2026/2027 | AGO statuant sur l'exercice 2027 | Directeur Général<br>BTE SICAR               | Directeur Central des<br>filiales et<br>participations STB                      |
| Personne<br>physique<br>STEG | Béchir AHMADI           | 1er mandat  | AGO 18               | 10/07/2023 | 10/07/2023           | 2023/2024/2025 | AGO statuant sur l'exercice 2025 | Retraité                                     | Chef de service adjoint<br>chargé des abonnés<br>moyennes et hautes<br>tensions |
|                              |                         | 2ème mandat | AGO 21               | 29/07/2026 | 29/07/2026           | 2026/2027/2028 | AGO statuant sur l'exercice 2028 |                                              |                                                                                 |

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### **INFORMATIONS POST AGO**

#### **SONEDE INTERNATIONAL**

Siège social : Colisée Soula, Entrée B, 3ème étage, El Manar II 2092 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 juin 2026, la société SONED International publie ci-dessous :

1. Les résolutions adoptées,
2. Le bilan après affectation du résultat comptable,
3. L'état d'évolution des capitaux propres,
4. La liste des membres du Conseil d'administration.

#### **PREMIERE RESOLUTION : Approbation des procédures de convocation de l'AGO**

Les actionnaires présents ou représentés ratifient les modalités de convocation et de tenue de l'Assemblée.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

#### **DEUXIEME RESOLUTION : Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2025**

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration ayant trait à l'activité de la Société se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2025.

Après échange de points de vue et discussion, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du dit rapport.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

#### **TROISIEME RESOLUTION : Lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2025 et approbation des états financiers**

Après avoir entendu lecture du rapport général relatif aux états financiers arrêtés au 31/12/2025, des éclaircissements et des précisions ont été demandées relatives notamment à l'évolution du montant des provisions comparativement à l'exercice précédent.

Le Commissaire aux comptes a apporté des explications, et après échange de points de vue, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du dit rapport et approuve les états financiers au 31/12/2025.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

#### **QUATRIEME RESOLUTION : Lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes et approbation des conventions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales**

Après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du dit rapport établi en exécution des articles 200 et 475 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve toutes les conventions et opérations qui y sont mentionnées.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**CINQUIEME RESOLUTION : Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2025 et affectation du résultat de l'exercice.**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Commissaire aux comptes, décide d'approuver les états financiers au 31/12/2025 et d'affecter le résultat de - 1 194 440 DT comme suit :

Elle décide d'affecter la perte nette de -1 194 440,194 DT comme suit :

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| RESULTAT 2025                   | -1 194 440,194 |
| RESULTATS REPORTEES ANTERIEURES | 361 168,024    |
| A DEDUIRE RESERVES LEGALES      | 0,000          |
| BENEFICES DISTRIBUABLES         | - 833 272,170  |
| DIVIDENDES                      | 0,000          |
| NOUVEAUX RESULTATS REPORTE      | -833 272,170   |

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**SIXIEME RESOLUTION : Quitus aux Administrateurs**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2025.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**SEPTIEME RESOLUTION : Jetons de présence**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de ne pas procéder à l'affectation des jetons de présence aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2025.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**HUITIEME RESOLUTION : Pouvoir**

L'assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou à son mandataire d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal dûment signé tout pouvoir pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

## II-Le bilan après affectation du résultat comptable

| BILAN AU 31 DECEMBRE 2025                          |          |  |                  |                  |
|----------------------------------------------------|----------|--|------------------|------------------|
|                                                    |          |  |                  | (TND)            |
| ACTIFS                                             | Notes    |  | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                         |          |  |                  |                  |
| <b>Actifs immobilisés</b>                          |          |  |                  |                  |
| Immobilisations incorporelles                      |          |  | 9 687            | 8 764            |
| Moins : Amortissements                             |          |  | 8 663            | 8 536            |
|                                                    | <b>1</b> |  | <b>1 024</b>     | <b>227</b>       |
| Immobilisations corporelles                        |          |  | 274 796          | 274 796          |
| Moins : Amortissements                             |          |  | 258 409          | 228 414          |
|                                                    | <b>2</b> |  | <b>16 387</b>    | <b>46 382</b>    |
| Immobilisations financières                        |          |  | 686 804          | 661 804          |
| Moins : Dépréciation                               |          |  | 218 978          | 67 889           |
|                                                    | <b>3</b> |  | <b>467 825</b>   | <b>593 915</b>   |
|                                                    |          |  |                  |                  |
| <b>Total des Actifs Immobilisés</b>                |          |  | <b>485 236</b>   | <b>640 524</b>   |
| <b>Autres Actifs non courants</b>                  |          |  | -                | -                |
|                                                    |          |  |                  |                  |
| <b>Total des Actifs non courants</b>               |          |  | <b>485 236</b>   | <b>640 524</b>   |
|                                                    |          |  |                  |                  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                             |          |  |                  |                  |
| Stocks                                             |          |  |                  |                  |
| Moins : Dépréciation                               |          |  |                  |                  |
|                                                    |          |  | -                | -                |
| Clients et comptes rattachés                       |          |  | 3 185 922        | 2 526 848        |
| Moins : Provisions                                 |          |  | 2 301 599        | 1 324 877        |
|                                                    | <b>4</b> |  | <b>884 323</b>   | <b>1 201 971</b> |
| Compte de régularisation et autres actifs courants |          |  | 4 533 433        | 4 879 344        |
| Moins : Provisions                                 |          |  | 58 208           | 58 208           |
|                                                    | <b>5</b> |  | <b>4 475 225</b> | <b>4 821 136</b> |
| Placements et autres actifs financiers             | <b>6</b> |  | -                | 1 000 000        |
| Liquidités et équivalents de liquidités            | <b>7</b> |  | 791 178          | 733 716          |
|                                                    |          |  |                  |                  |
| <b>Total des Actifs courants</b>                   |          |  | <b>6 150 725</b> | <b>7 756 823</b> |
|                                                    |          |  |                  |                  |
| <b>Total des Actifs</b>                            |          |  | <b>6 635 962</b> | <b>8 397 348</b> |

# BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

(TND)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS                         | Notes     | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                             |           |                  |                  |
| Capital social                                      |           | 2 716 000        | 2 716 000        |
| Capital souscrit - non appelé                       |           | -                | -                |
| Réserves Légales                                    |           | 200 611          | 200 611          |
| Autres capitaux propres                             |           |                  |                  |
| Résultats reportés                                  |           | - 833 272        | 361 168          |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b> | <b>8</b>  | <b>2 083 339</b> | <b>3 277 779</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                      |           |                  |                  |
| <b>Passifs non courants</b>                         |           |                  |                  |
| Provisions pour risques et charges                  |           | 19 307           | 19 307           |
| Emprunts bancaires                                  |           |                  |                  |
| <b>Total des passifs non courants</b>               |           | <b>19 307</b>    | <b>19 307</b>    |
| <b>Passifs courants</b>                             |           |                  |                  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | <b>9</b>  | 8 645            | 8 645            |
| Autres passifs courants                             | <b>10</b> | 4 524 669        | 5 091 615        |
| Concours bancaires et autres Passifs financiers     |           | -                | -                |
| <b>Total des passifs courants</b>                   |           | <b>4 533 314</b> | <b>5 100 260</b> |
| <b>Total des passifs</b>                            |           | <b>4 552 621</b> | <b>5 119 568</b> |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>    |           | <b>6 635 962</b> | <b>8 397 348</b> |

**III- L'état d'évolution des capitaux propres**

| Désignation                                             | Solde Capital    | Réserves<br>Légales | Résultats<br>reportés | Résultat de<br>l'exercice | Total des<br>capitaux<br>propres |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------------|
|                                                         |                  |                     |                       |                           |                                  |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2024 avant affectation</b> | <b>2 716 000</b> | <b>167 308</b>      | <b>278 145</b>        | <b>387 926</b>            | <b>3 549 379</b>                 |
| <b>Affectation 2024</b>                                 |                  |                     |                       |                           |                                  |
| Dividendes                                              |                  |                     | -271 600              |                           | -271 600                         |
| Affectation en réserves                                 |                  | 33 304              | 354 623               | -387 926                  | 0                                |
| <b>Capitaux propres après affectation 2024</b>          | <b>2 716 000</b> | <b>200 611</b>      | <b>361 168</b>        | <b>0</b>                  | <b>3 277 779</b>                 |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2025 avant affectation</b> | <b>2 716 000</b> | <b>200 611</b>      | <b>361 168</b>        | <b>-1 194 440</b>         | <b>2 083 339</b>                 |
| <b>Affectation 2025</b>                                 |                  |                     |                       |                           |                                  |
| Dividendes                                              |                  |                     | 0                     |                           | 0                                |
| Affectation en réserves                                 |                  | 0                   | -1 194 440            | 1 194 440                 | 0                                |
| <b>Capitaux propres après affectation 2025</b>          | <b>2 716 000</b> | <b>200 611</b>      | <b>-833 272</b>       | <b>0</b>                  | <b>2 083 339</b>                 |

**IV- La liste des membres du Conseil d'administration**

| <b>Membres de Conseil</b> | <b>Représentant</b> | <b>Mandat</b> | <b>Qualification</b>                  | <b>Activité Professionnelle</b>                                                                                                                | <b>Autres mandats dans autres Conseil d'Administration</b> |
|---------------------------|---------------------|---------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>SONEDE</b>             | Mr Abdelhamid MNAJA | 2024-2026     | Président du Conseil d'Administration | Président Directeur Général                                                                                                                    | ONAS                                                       |
|                           | Mr Housseem ATTIA   | 2024-2026     | Membre                                | Directeur de la gestion financière des ressources humaines                                                                                     | -                                                          |
|                           | Mr Zouhaier KHABIR  | 2024-2026     | Membre                                | Directeur territorial de production Sud- Est de la SONEDE                                                                                      | -                                                          |
|                           | Mme Amel AJROUDI    | 2024-2026     | Membre                                | Directeur Central de contrôle de Gestion                                                                                                       | -                                                          |
| <b>STB INVEST</b>         | Mr Raouf BOUGUERRA  | 2024-2026     | Membre                                | Directeur Financier et Administratif<br>Chargé de la gestion de portefeuille de valeurs mobilières<br>Responsable de recouvrement et Juridique | EL KANAOUET, SOTAVI, STIMEC et STS                         |

| <b>Membres de<br/>Conseil</b>              | <b>Membres de<br/>Conseil</b> | <b>Mandat</b> | <b>Qualification</b> | <b>Activité Professionnelle</b>                                | <b>Autres mandats dans autres<br/>Conseil d'Administration</b>                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ONAS</b>                                | Mme Senda<br>GALLAS           | 2024-<br>2026 | Membre               | Chef département central<br>chargée de l'Unité PPP à<br>l'ONAS | -                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>STEG<br/>International<br/>Services</b> | Mr Nourddine<br>GHABI         | 2024-<br>2026 | Membre               | Directeur Général                                              | -                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>STUDI<br/>International</b>             | Mr Sadri BEN<br>YOUSSEF       | 2024-<br>2026 | Membre               | Secrétaire Général de STUDI<br>International                   | HANNON Capital Partners,<br>IDEA Conseil, IDEA Consult<br>IDEA Consult International<br>SIMOB, ST2i, ST2i Consulting<br>ST2i International<br>STEG Énergies Renouvelables<br>STEG International Services<br>STUDI, STUDI Afrique<br>STUDI Immobilière<br>STUDI International |

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### COMMUNIQUE DE PRESSE

## **BH BANK**

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

### **APPEL A CANDIDATURES POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT "PRÉSIDENT COMITÉ DES RISQUES" AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BH BANK "EXERCICES : 2026-2027-2028"**

Conformément à la législation en vigueur, notamment, les dispositions de l'article 47 de la **loi N° 2016-48 du 11 juillet 2016** relative aux banques et aux établissements financiers et la **décision générale du conseil du Marché Financier N°23** du 10 mars 2020, relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au Conseil d'Administration, au Conseil de surveillance et du membre représentant des actionnaires minoritaires, la BH Bank lance un appel à candidatures pour la désignation d'un administrateur indépendant au sein de son conseil d'administration pour les exercices 2026-2027-2028. Il aura pour mission, en plus de la participation active aux délibérations du Conseil, d'assurer la présidence du Comité des Risques.

Les candidats au poste d'administrateur indépendant doivent être des personnes physiques et remplir les conditions arrêtées par les termes de référence (Document à télécharger sur le site web de la BH Bank : [www.bhbank.tn](http://www.bhbank.tn)).

Les conditions de participation, les documents à fournir et la méthodologie du choix du candidat sont détaillés dans les termes de référence susmentionnés.

Tout candidat intéressé par le poste d'administrateur indépendant "Président du Comité des Risques" au Conseil d'Administration de la BH Bank doit faire parvenir son dossier de candidatures par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par Rapid-Poste ou par porteur, contre décharge, au bureau d'ordre central à l'adresse suivante :

**BH Bank  
18, avenue Mohamed V  
1023 - Tunis**

La présentation des candidatures se fera en une seule phase. Le dossier de candidature doit être présenté sous la forme d'une enveloppe unique incluant les pièces énumérées à l'**article 3** des termes de références.

Les candidatures doivent être libellées au nom de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de BH Bank et l'enveloppe doit porter la mention :

**À ne pas ouvrir – "Appel à candidature Réf. : A.I.P.C.R /2026-4"**

**Candidature au poste d'administrateur indépendant "Président Comité des Risques"  
au Conseil d'Administration de la BH Bank "Exercices 2026-2027-2028"**

Les dossiers de candidatures doivent parvenir au plus tard le **08 octobre 2026** à seize heures (16h 00'). Le cachet du Bureau d'Ordre Central faisant foi, faute de quoi, ils seront rejetés.

# **TERMES DE RÉFÉRENCES**

## **ARTICLE 1 : OBJET DE L'APPEL À CANDIDATURE**

Conformément à la décision générale du conseil du Marché Financier n°23 du 10 mars 2020, relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au Conseil d'Administration, au Conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires et conformément aux dispositions de l'article 47 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, le Conseil d'Administration de la BH Bank doit comporter aux moins deux membres indépendants des actionnaires et un membre représentant des actionnaires minoritaires.

A cet effet, la BH Bank se propose de désigner un membre indépendant "Président du Comité des Risques" devant siéger dans son Conseil d'Administration pour un mandat de trois ans (2026-2027-2028), qui pourrait être renouvelé une seule fois, et qui doit satisfaire les conditions citées par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que la décision Générale du Conseil du Marché financier n°23 du 10 mars 2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires.

Est considéré membre indépendant au Conseil d'Administration au sens de la loi 2016-48 du 11 juillet 2016, toute personne n'ayant pas de liens avec la BH Bank ou avec ses actionnaires ou ses dirigeants de nature à entacher l'indépendance de ses décisions ou l'entraîner dans une situation de conflit d'intérêt réelle ou potentielle.

## **ARTICLE 2 : CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ AU POSTE DE MEMBRE INDÉPENDANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Les candidats éligibles au poste de membre indépendant au Conseil d'Administration doivent remplir les conditions énoncées dans les articles 193 du Code des Sociétés Commerciales, les dispositions de la Loi N° 2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux Banques et aux Etablissements Financiers notamment les articles 47, 50, 56 et 60 ainsi que celles de la Circulaire BCT N° 2021-05 relative au cadre de gouvernance des Banques et des Établissements Financiers notamment les articles 19, 20, 23, 24 et 25 et, la décision générale du CMF n°23 du 10 Mars 2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires notamment les articles 2, 3, 4, 5 et 6. Les candidats au poste d'administrateur indépendant doivent satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptée à ses fonctions, et satisfaire les conditions ci-après :

### **2.1 Conditions juridiques**

Le candidat au poste d'administrateur indépendant doit répondre aux critères d'intégrité et de réputation et satisfaire les conditions légales ci-après :

- Être, obligatoirement, une personne physique ;
- Être de nationalité tunisienne ;

- Jouir de tous ses droits civiques ;
- N'ayant pas été condamné en vertu des articles 288 et 289 du code pénal relatifs à la banqueroute ;
- Ne pas être en situation irrégulière vis-à-vis de l'administration fiscale et des organismes de sécurité sociale ;
- Ne figurant pas sur la liste des personnes inscrites aux fichiers de la Centrale d'information sur les créances contentieuses et la centrale des chèques impayés tenus par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Ne pas être interdit par des dispositions légales ou réglementaires particulières pour exercer la fonction d'un membre de conseil d'administration ;
- Ne doit pas être parmi les cas énoncés par l'article 193 du Code des sociétés commerciales tel que modifié par la loi N° 2016-36 du 29 avril 2016, à savoir :
  - ✓ Les personnes déclarées par jugement interdites de gérer ou diriger des sociétés, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des fonctions publiques ;
  - ✓ Les personnes condamnées pour crime ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux règles régissant les sociétés, ainsi que les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce ;
  - ✓ Le fonctionnaire au service de l'administration, sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.
- Ne doit pas être parmi les cas énoncés par l'article 60 de la Loi N° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux Banques et aux Établissements Financiers, à savoir :
  - ✓ Ayant fait l'objet d'un jugement irrévocable pour faux en écriture, pour vol, abus de confiance, escroquerie, extorsion de fonds ou valeurs d'autrui, soustraction commise par dépositaire public, corruption ou évasion fiscale, émission de chèque sans provision, recel des choses obtenues à l'aide de ces infractions ou infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.
  - ✓ Ayant fait l'objet d'un jugement irrévocable de faillite ;
  - ✓ Ayant été gérant ou mandataire de sociétés, condamné en vertu des dispositions du code pénal relatives à la banqueroute ;
  - ✓ Si, en vertu d'une sanction infligée par la Banque Centrale de Tunisie ou par l'une des autorités chargées du contrôle du marché financier ou des entreprises d'assurance et de réassurance ou des institutions de micro- finances, le candidat a été révoqué des fonctions d'administration ou de gestion d'une entreprise soumise au contrôle des autorités susvisées ;
  - ✓ Ayant fait l'objet d'une sanction de radiation dans l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal ou réglementaire ;
  - ✓ Si le candidat est établi pour la Banque Centrale de Tunisie, sa responsabilité dans la mauvaise gestion d'une banque ou d'un établissement financier ayant causé des difficultés qui ont rendu nécessaire la soumission de la banque ou l'établissement financier à un plan de résolution ou à la liquidation.

- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.

## **2.2 Conditions relatives aux conflits d'intérêts**

Le candidat, au poste d'administrateur indépendant ne pas être actionnaire à la BH Bank et doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptée à ses fonctions.

- Doit respecter les conditions d'indépendance telles que précisées par l'article 20 de la circulaire BCT n° 2021-05, à savoir :
  - ✓ Ne détenant pas, lui-même, son conjoint, ses ascendants et descendants de premier degré, une participation directe ou indirecte dans le capital de la BH Bank ;
  - ✓ N'ayant pas occupé la fonction de dirigeant ou n'ayant pas été un membre dans l'organe d'administration de la BH Bank au moins au cours des 5 dernières années précédant sa désignation en qualité de membre indépendant dans la BH Bank ;
  - ✓ N'étant pas membre de l'organe d'administration ou de l'organe de direction d'une entité ayant des liens avec la BH Bank au sens de l'article 43 de la loi N° 2016-48 au moins au cours des 5 dernières années précédant sa désignation dans la BH Bank ;
  - ✓ N'ayant pas fait partie des salariés de la BH Bank au moins au cours des 3 dernières années précédant sa désignation en qualité de membre indépendant à la BH Bank ;
  - ✓ N'agissant pas pour le compte d'un client, d'un fournisseur ou d'un prestataire de service significatif de la BH Bank ;
  - ✓ N'ayant pas des contrats de prestations conclus directement par lui-même ou par personne interposée avec la BH Bank ou avec l'une des sociétés ayant des liens avec la BH Bank et ce, au sens de l'article 43 de la loi N° 2016-48;
  - ✓ N'occupant pas une responsabilité partisane à l'échelle centrale, régionale ou locale.
- Ne doit pas être salarié d'une autre banque.
- Ne doit pas être un membre de l'ordre des comptables de Tunisie (Compagnie des Comptables de Tunisie).
- Ne doit pas être un membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie et ce, en application des dispositions de l'article 11 de la loi 88-108 du 18 août 1988.
- N'ayant pas exercé un mandat de commissaire aux comptes de la BH Bank ou n'ayant pas été membre d'une équipe de commissariat aux comptes intervenante et ce depuis moins de six ans (06) de la date fin de la mission.
- Ne doit pas être, en même temps, membre de Conseil d'Administration d'une autre banque.
- Ne doit pas être interdit par aucune disposition légale ou réglementaire particulière, de quelque nature que ce soit, pour exercer la fonction de membre de conseil d'administration.
- Doit satisfaire les conditions citées à l'article 4 et à l'article 5 de la Décision Générale du Conseil du Marché financier n°23 du 10 mars 2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires :

- ✓ Le candidat au poste de membre indépendant du conseil d'administration ne doit avoir, au jour du dépôt de la candidature, aucun intérêt direct ou indirect avec la BH Bank, ses actionnaires, ses administrateurs, les membres du Conseil d'Administration ou une tierce partie, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel.
- ✓ Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :
  - Président directeur général, directeur général, directeur général adjoint ou salarié de la BH Bank,
  - Président directeur général, directeur général, directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au même groupe de la BH Bank.
- ✓ Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou directeur général unique d'une société dans laquelle la BH Bank est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le président du conseil d'administration, le directeur général ou le directeur général adjoint de la BH Bank (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.
- ✓ Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :
  - président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou salarié de la BH Bank ;
  - président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au même groupe de la BH Bank.
- ✓ Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller, fournisseur ou client de la BH Bank.
- ✓ Ne doit pas être un membre de l'ordre des comptables de Tunisie (Compagnie des Comptables de Tunisie).
- ✓ Ne doit pas être un membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie et ce, en application des dispositions de l'article 11 de la loi 88-108 du 18 août 1988.
- ✓ N'ayant pas exercé un mandat de commissaire aux comptes de la BH Bank ou n'ayant pas été membre d'une équipe de commissariat aux comptes intervenante et ce depuis moins de six (06) ans de la date fin de la mission.
- ✓ Ne pas détenir de participation directe dans le capital de la BH Bank ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du président directeur général, du directeur général, du directeur général adjoint ou d'un salarié de la BH Bank.
- ✓ Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe de la BH Bank.

- ✓ Ne pas être président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou président du directoire ou directeur général unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens (au sens de l'article 43 de la loi n°2016-48) financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels (conclus directement par lui-même ou par personne interposée) avec la BH Bank ou d'une société concurrente.
- ✓ Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.
- ✓ Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

### 2.3 Conditions de qualifications scientifiques, compétence et expérience

Le candidat au poste d'administrateur indépendant doit disposer d'une solide qualification académique et professionnelle et d'une bonne expertise dans l'un ou plusieurs des domaines suivants : le domaine de risque au sens des dispositions réglementaires et prudentielles telles qu'édictées par la Banque centrale de Tunisie, finance, comptabilité, économie, science de gestion, risque, contrôle, audit, informatique, juridique, lui permettant d'accomplir convenablement sa mission de membre indépendant "Président Comité des Risques" au sein du Conseil d'Administration de la BH Bank.

Il doit avoir, à cet égard, une compréhension appropriée des différents types d'activités financières importantes de la Banque et une capacité d'analyse développée.

Il doit avoir au moins une licence ou maîtrise en finance, comptabilité, économie, sciences de gestion, risque, contrôle, audit, informatique, juridique ou d'un **diplôme équivalent (l'équivalence doit être délivrée par le Ministère de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche Scientifique)** et il doit justifier d'une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le domaine de sa qualification et /ou dans le secteur bancaire ou financier.

Pour justifier d'une certification dans le domaine des risques, le candidat doit fournir une attestation délivrée par un organisme agréé dans le domaine des risques.

Le candidat doit justifier sa participation à des projets en rapport avec le domaine des risques par une attestation délivrée par l'établissement ayant initié le projet en rapport avec le domaine des risques.

### ARTICLE 3 : CONSTITUTION DU DOSSIER DE CANDIDATURE

Le dossier de candidature doit comporter les documents ci-après :

1. Le présent document "Termes de Références" portant le visa du candidat sur chaque page et sa signature à la fin du document, ainsi que la date.
2. Une demande de candidature au poste d'administrateur indépendant à l'intention du Président du Conseil d'Administration de la BH Bank ;

3. **Un curriculum vitae du candidat selon le modèle en annexe 1** des présents Termes de Références ;
4. Une lettre de motivation présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil.
5. **Une copie recto-verso d'une pièce d'identité ;**
6. La fiche signalétique dûment remplie et signée selon le modèle en **annexe 2** des présents Termes de Références ;
7. Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée selon le modèle en **annexe 3** des présents Termes de Références ;
8. Les documents justifiant les compétences et les qualifications du candidat ;
9. Les documents officiels justifiant, éventuellement, l'exercice de fonction de Président Directeur Général / Directeur Général/ Président de Directoire / Directeur Général Adjoint et/ou de membre ou président de conseil(s) d'administration/Conseil de surveillance de banques ;
10. Un bulletin n° 3 ou le reçu d'une demande d'un bulletin n° 3 de date récente ne dépassant pas les trois mois ;
11. Un certificat de non faillite de date récente pour tout candidat ayant, éventuellement, exercé la fonction de dirigeant dans une société ou ayant la qualité d'un commerçant ou profession libérale ;
12. Une attestation de la situation fiscale de date récente pour les candidats ayant un RNE (à défaut de cette attestation, une vérification sera effectuée par la banque sur le site officiel RNE) / Une déclaration des revenus de l'année 2024 pour les candidats ne disposant pas de RNE ;
13. Un certificat d'affiliation à un organisme de sécurité sociale en état de validité ;
14. Une autorisation spéciale du ministère de tutelle pour tout candidat fonctionnaire au service de l'administration et ce, en application des dispositions de l'article 193 du Code des Sociétés Commerciales.

Les candidats s'engagent à communiquer à la BH Bank tout document ou information complémentaire qu'elle juge indispensable pour l'appréciation des dossiers de candidature.

Les documents demandés doivent parvenir à la BH Bank par porteur, contre décharge du Bureau d'Ordre Central de la BH Bank, ou courrier postal **au plus tard dans les cinq jours ouvrables qui suivent l'envoi de la demande de documents.**

## **ARTICLE 4 : MODALITÉ DE DÉPÔT DE CANDIDATURE**

Le dossier de candidature doit parvenir à la BH Bank par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par rapide poste ou par porteur contre décharge du Bureau d'Ordre Central de la BH Bank à l'adresse indiquée ci-après et ce, au plus tard à la date fixée dans l'avis de l'appel à candidature :

**Siège Social BH Bank - Bureau d'Ordre Central**

**18, Avenue Mohamed V 1023 Tunis**

L'enveloppe extérieure, libellée au nom de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de la BH Bank, doit porter la mention apparente suivante :

**À ne pas ouvrir – "Appel à candidature N° A.I.P.C.R /2026-4"**

**Candidature au poste d'administrateur indépendant "Président Comité des Risques"  
au Conseil d'Administration de la BH Bank "Exercices 2026-4027-2028"**

Tout dossier parvenu après la date limite de réception des candidatures, ne sera pas accepté.

## **ARTICLE 5 : OUVERTURE DES PLIS DE CANDIDATURE**

L'ouverture des plis de candidature sera effectuée par la commission désignée pour l'élaboration des termes de références, l'ouverture des plis et le dépouillement des dossiers de demandes de candidature.

La procédure d'ouverture des plis de candidature se déroule à huis clos et seuls les plis reçus dans les délais légaux de dépôt des candidatures seront ouverts et les documents seront identifiés. Les plis parvenus hors délais légaux seront ouverts pour identifier le candidat afin de lui retourner son dossier de candidature.

## **ARTICLE 6 : DOSSIERS DE CANDIDATURE AUTOMATIQUEMENT REJETÉS LORS DE L'OUVERTURE DES PLIS DE CANDIDATURE**

-  **Tout dossier de candidature parvenu après la date limite de réception des candidatures fixée dans l'avis d'appel à candidature sera automatiquement éliminé (le cachet du bureau d'ordre de la BH Bank faisant foi).**
-  **Tout dossier de candidature ne comportant pas les documents suivants sera automatiquement éliminé :**
  - Document N° 3 : Un curriculum vitae du candidat selon le modèle en annexe 1 ;
  - Document N° 5 : Une copie recto-verso de la pièce d'identité ;

- ➡ **Tout dossier de candidature ne comportant pas les pièces 1, 2, 4, 6, 7, 8, 9,10, 11, 12, 13 et 14 suscitées sera éliminé à l'expiration du délai supplémentaire qui sera éventuellement accordé par la commission d'ouverture des plis.**

## **ARTICLE 7 : DÉPOUILLEMENT DES DOSSIERS DE CANDIDATURE**

Le dépouillement des dossiers de candidature retenus par l'étape d'ouverture des plis sera effectué par la commission désignée pour l'élaboration des termes de références, l'ouverture des plis et le dépouillement des dossiers de demandes de candidature.

Le dépouillement des dossiers de candidature retenus sera effectué selon les étapes:

1. Vérification de l'existence de l'ensemble des documents exigés dans les "**Termes de Références**".
2. Elimination des dossiers ne répondant pas aux conditions exigées éliminatoires.
3. Envoi, en cas de besoin, d'une demande de complément d'informations aux candidats concernés. Les réponses doivent parvenir à la Banque par porteur ou par voie postale au plus tard dans les cinq jours ouvrables qui suivent l'envoi des demandes.
4. Evaluation des candidatures et ce, en application de la méthodologie d'évaluation décrite en annexe 4 des présents termes de références.
5. Elaboration du rapport de dépouillement des dossiers de candidature. Ce rapport de dépouillement des dossiers de candidature sera soumis au Comité de rémunération et de nomination pour avis.
6. Le Comité de Nomination et de Rémunération soumet le rapport de dépouillement et son avis au Conseil d'Administration pour approbation.

**Le Conseil d'Administration, après avis du comité de nomination et de rémunération, peut déclarer les résultats de l'appel à candidature infructueux.**

**La BH Bank se réserve le droit de ne pas donner suite au présent appel à candidature sans que le ou les candidats même retenus ne puissent réclamer aucune indemnisation.**

## **ARTICLE 8 : APPROBATION DU CHOIX DU CANDIDAT RETENU**

Il demeure entendu que la décision de nomination du candidat retenu sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire et de la Banque centrale, conformément à la réglementation en vigueur.

Le candidat retenu sera notifié après accomplissement des formalités requises telles qu'exigées par la réglementation en vigueur.

## **ARTICLE 9 : SUITE RÉSERVÉE À L'APPEL À CANDIDATURE**

La BH Bank se réserve le droit de ne pas donner suite au présent appel à candidature sans que le ou les candidats même retenus ne puissent réclamer aucune indemnisation.

## ANNEXE 1 :

### CURRICULUM VITAE

#### INFORMATIONS GENERALES

Nom de famille :

Prénom :

Date et lieu de naissance :

Nationalité :

N° pièce d'identité :

Pays de délivrance et Date d'émission :

Adresse actuelle :

Téléphone :

Adresse électronique :

Photo récente  
obligatoire

#### FORMATION ACADEMIQUE ET DIPLOMES

| Intitulé diplôme | Nom de l'établissement | Date /durée | Domaines d'études /Observations |
|------------------|------------------------|-------------|---------------------------------|
|                  |                        |             |                                 |
|                  |                        |             |                                 |
|                  |                        |             |                                 |
|                  |                        |             |                                 |

#### FORMATION PROFESSIONNELLE ET CERTIFICATS

| Formation | Nom de l'établissement | Date/Durée | Observations |
|-----------|------------------------|------------|--------------|
|           |                        |            |              |
|           |                        |            |              |
|           |                        |            |              |
|           |                        |            |              |

## EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE

| Expérience dans le domaine bancaire/financier |                         |                                                      |            |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|------------|
| Fonction/titre du poste                       | Organisation/Entreprise | Principales, Responsabilités et domaines d'expertise | Date/Durée |
|                                               |                         |                                                      |            |
|                                               |                         |                                                      |            |
|                                               |                         |                                                      |            |
|                                               |                         |                                                      |            |

| Autres expériences hors du secteur bancaire/financier (poste de cadre dirigeant ou autre) |                         |                                                  |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|------------|
| Fonction/titre du poste                                                                   | Organisation/Entreprise | Principales Responsabilités domaines d'expertise | Date/Durée |
|                                                                                           |                         |                                                  |            |
|                                                                                           |                         |                                                  |            |
|                                                                                           |                         |                                                  |            |
|                                                                                           |                         |                                                  |            |

| Membre dans d'autres Organes d'Administration/de Direction |                         |                                                  |            |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|------------|
| Fonction/titre du poste                                    | Organisation/Entreprise | Principales Responsabilités domaines d'expertise | Date/Durée |
|                                                            |                         |                                                  |            |
|                                                            |                         |                                                  |            |
|                                                            |                         |                                                  |            |
|                                                            |                         |                                                  |            |

**AUTRES COMPETENCES :** .....

.....  
.....  
.....

**LANGUES :** .....

Je certifie que les informations contenues dans le présent CV sont exactes et complètes.

Tunis, le : .....

**Signature du candidat**

## ANNEXE 2 :

FICHE SIGNALÉTIQUE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT AU  
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BH Bank

|                                                                    |  |    |  |
|--------------------------------------------------------------------|--|----|--|
| Nom et Prénom                                                      |  |    |  |
| N° CIN (1)                                                         |  | du |  |
| Profession / Qualité                                               |  |    |  |
| Diplômes Obtenus (2)                                               |  |    |  |
| Expérience Professionnelle dans le secteur financier (3)           |  |    |  |
| Expérience Professionnelle dans un secteur autre que financier (4) |  |    |  |

|                                                                                         |                                              |           |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------|--------------------------|
| Adresse                                                                                 | .....<br>.....<br>.....<br>Code Postal ..... |           |                          |
| Tél. Fixe                                                                               | .....<br>.....                               | GSM       | .....<br>.....           |
| E-mail                                                                                  | ..... @ .....                                |           |                          |
| Autres informations                                                                     | .....<br>.....<br>.....<br>.....             |           |                          |
| Président Directeur Général/<br>Directeur général/ Président de<br>Directoire/ DGA (5)  | Oui /___/                                    | Non /___/ |                          |
| Membre ou Président de<br>Conseil d'Administration ou de<br>Conseil de Surveillance (6) | Oui /___/                                    | Non /___/ | Si Oui Nombre :<br>..... |

(1) Joindre une copie de la CIN.

(2) Joindre les copies des diplômes.

(3) Joindre les justificatifs de l'expérience professionnelle dans le secteur financier.

(4) Joindre les justificatifs de l'expérience professionnelle dans un secteur autre que financier.

(5) Joindre les justificatifs des fonctions exercées

(6) Joindre les justificatifs des fonctions exercées.

**Je certifie que les informations contenues dans la présente fiche signalétique sont exactes et complètes.**

**Tunis, le : .....**

**Signature du candidat**

### ANNEXE 3 :

#### DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné(e) (Nom et Prénom) : .....

N° CIN : ..... Délivrée à : ..... Le : ..... Faisant  
élection de domicile au : .....

.....

.....

Candidat(e) au poste d'administrateur indépendant "Président du Comité Risques", au Conseil d'Administration de la BH Bank, déclare formellement sur l'honneur :

- Au cours de mon mandat, tenir informé l'organe d'administration avant d'accepter toute invitation à siéger dans un autre organe d'administration ou à assumer une fonction de direction dans une entreprise économique.
- Exercer mes fonctions en toute honnêteté et loyauté en plaçant l'intérêt de l'établissement au-dessus de mes intérêts propres.
- Respecter les obligations de secret professionnel pour les informations dont j'ai pris connaissance du fait de l'exercice de mes missions et de ne pas utiliser ces informations, en dehors des cas permis par la loi, à des fins autres que celles qu'exige l'exécution des missions qui me sont dévolues même après la perte de ma qualité.
- Ne pas utiliser les moyens de l'établissement à des fins personnelles ou à des fins étrangères à l'intérêt social de l'établissement.
- Respecter le code de déontologie de la BH Bank.
- Ne pas être frappé(e) des interdictions prévues par l'article 193 du Code des sociétés commerciales tel que modifié par la loi N° 2016-36 du 29 avril 2016, à savoir :
  - Les personnes déclarées par jugement interdites de gérer ou diriger des sociétés, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des fonctions publiques.
  - Les personnes condamnées pour crime, ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux règles régissant les sociétés, ainsi que les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce.
  - Le fonctionnaire au service de l'administration, sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.
- Ne pas être conjoint, ascendant ou descendant du Directeur Général, de l'un des membres du Conseil d'Administration, de l'un des Directeurs Généraux Adjointes et de l'un des deux Commissaires aux comptes de la BH Bank et ce, conformément aux dispositions de l'article 43 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers.
- Ne pas être parmi les cas énoncés par l'article 60 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers, à savoir :
  - Ayant fait l'objet d'un jugement irrévocable pour faux en écriture, pour vol, abus de confiance, extorsion de fonds ou valeurs d'autrui, soustraction commise par dépositaire public, corruption ou évasion fiscale, émission de chèque sans provision, recel des choses obtenues à l'aide de ces infractions ou infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.
  - Ayant fait l'objet d'un jugement irrévocable de faillite ;
  - Ayant été gérant ou mandataire de sociétés condamnées en vertu des dispositions du code

pénal relatives à la banqueroute ;

- En vertu d'une sanction infligée par la banque centrale de Tunisie ou par l'une des autorités chargées du contrôle du marché financier ou des entreprises d'assurance et de réassurance ou des institutions de microfinances, ayant été révoqué des fonctions d'administration ou de gestion d'une entreprise soumise au contrôle des autorités susvisées ;
- Ayant fait l'objet d'une sanction de radiation dans l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal ou réglementaire ;
- Étant établi pour la Banque Centrale de Tunisie, ma responsabilité dans la mauvaise gestion d'une banque ou d'un établissement financier ayant causé des difficultés qui ont rendu nécessaire la soumission de la banque ou l'établissement financier à un plan de résolution ou à la liquidation.

Fait à : ..... , le .....

**Signature**

EMISSION D’UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n’implique aucune appréciation sur l’opération proposée. Le prospectus est établi par l’émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l’émetteur arrêtés au 30/06/2026 pour tout placement sollicité après le 31/08/2026.  
Le visa n’implique ni approbation de l’opportunité de l’opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l’information donnée dans la perspective de l’opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire  
« TLF 2026-1 »

Décisions à l’origine de l’émission :

L’Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de Tunisie Leasing et Factoring réunie le **28/04/2025** a autorisé l’émission d’un ou de plusieurs emprunts obligataires d’un montant total ne dépassant pas 120 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d’Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions des émissions envisagées.

La même Assemblée a autorisé le Conseil d’Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer, à la veille de l’émission, les modalités et les conditions de l’emprunt.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d’Administration réuni le **28/11/2025** a décidé d’émettre l’emprunt obligataire « **TLF 2026 – 1** ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de 50 millions de dinars susceptible d’être porté à 60 millions de dinars, une durée entre 5 et 10 ans et des taux d’intérêts qui varient entre TMM+1,5% brut l’an au minimum et TMM+2,5% brut l’an au maximum pour le taux variable et entre 8% brut l’an au minimum et 11% brut l’an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d’Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l’emprunt à la veille de l’émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d’intérêt de l’emprunt comme suit :

| Durée | Taux d'intérêt        | Amortissement annuel                                               |
|-------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 5 ans | 8,7% et/ou TMM + 1,7% | Annuel constant de la 1 <sup>ère</sup> à la 5 <sup>ème</sup> année |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L’OPERATION :

Montant :

L’emprunt obligataire « **TLF 2026 – 1** » est d’un montant **de 50 000 000 dinars susceptibles d’être portés à 60 000 000 dinars** divisé en 500 000 obligations susceptibles d’être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l’emprunt « **TLF 2026 – 1** » fera l’objet d’une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **14/09/2026** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **07/10/2026**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximal de l'émission (60 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

**L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive (cf. Notation de l'emprunt).**

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations.

En cas de non-placement intégral de l'émission au **07/10/2026**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par « Tunisie Leasing et Factoring » à cette date.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **14/09/2026** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2<sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis, d'**Amen Invest** – Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis et des autres intermédiaires en Bourse.

**But de l'émission :**

« Tunisie Leasing et Factoring », de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- **Dénomination de l'emprunt** : « TLF 2026-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par MAC SA intermédiaire en bourse, mentionnant le taux d'intérêt choisi ainsi que la quantité d'obligations y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1er, sous-titre 5 chapitre 3 : des obligations.

**Prix de souscription et d'émission :**

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **07/10/2026**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **07/10/2026**.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt obligataire seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- ✓ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,7%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- ✓ Taux variable : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +1,7%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 170 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

Le souscripteur choisira, lors de la souscription, le type de taux à adopter.

**Paielements**

Les intérêts seront payés à terme échu le **07/10** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **07/10/2027**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **07/10/2027**.

La dernière échéance est prévue pour le **07/10/2031**.

**Amortissement et remboursement**

Toutes les obligations émises feront l'objet d'un amortissement d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation, soit le 1/5 de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à partir de la 1<sup>ère</sup> année.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :****Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **8,7%** l'an.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2026 à titre indicatif, qui est égale à 7,207% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,907%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,7%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :****Durée totale :**

Les obligations de l'emprunt obligataire « **TLF 2026 – 1** » seront émises sur une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne :**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

**Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,698 années**.

**Garantie :**

Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

**Notation de la société :**

En date du **10/10/2025**, Fitch Ratings a amélioré la note nationale à long terme attribuée à « Tunisie Leasing et Factoring », la ramenant à **BBB (tun)**, avec perspective stable. La revue effectuée par l'agence en date du 18/12/2025 maintient ladite notation. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à **F3 (tun)**.

Ci-après le lien de la notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/tunisie-leasing-et-factoring-80459768>

**Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **21/08/2026** une notation **provisoire** à long terme **BBB (EXP)(tun)** à l'emprunt obligataire « **TLF 2026 – 1** » objet de la présente note d'opération.

**La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).**

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.**

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire « TLF 2026 – 1 » est émis **par Appel Public à l'Epargne**. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur intéressé aux guichets de MAC SA, Intermédiaire en Bourse Green Center, Bloc C, 2<sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac, d'Amen Invest, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis et des autres intermédiaires en Bourse.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations :**

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres :**

Les intérêts des obligations demeurent soumis aux dispositions du Code de l'impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'impôt sur les Sociétés, ses textes d'application et textes connexes ainsi qu'aux dispositions du code de la TVA, régissant la fiscalité de ces revenus.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt obligataire « TLF 2026 – 1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Tunisie Clearing**.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité y afférente.

**Marché des titres :**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, « Tunisie Leasing et Factoring » s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « MAC SA » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire « **TLF 2026 – 1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « **TLF 2026-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **28/08/2026** sous le n°**26-1182**, du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2026 » enregistré auprès du CMF en date du **28/08/2026** sous le n°**26-002** ainsi que des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2026 pour tout placement sollicité après le 31/08/2026.

La note d'opération et le document de référence « TLF 2026 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Tunisie Leasing et Factoring, sis à Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, de MAC SA, intermédiaire en Bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue de Lac Constance, les Berges du Lac, d'Amen Invest – Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn).

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2026 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard, le 31/08/2026.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2026 pour tout placement sollicité après le 31/08/2026.  
Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire Subordonné  
« HL Subordonné 2026-1 »

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Hannibal Lease réunie le **28/04/2026** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) sur 2026 et 2027 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **17/08/2026** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné « **HL Subordonné 2026-1** » dont les modalités et les conditions sont les suivantes :

- a. **Montant** : 40 000 000 dinars.
- b. **Nominal de l'obligation subordonnée** : 100 dinars par obligation subordonnée ;
- c. **Forme de l'obligation** : Les obligations subordonnées sont nominatives ;
- d. **Prix d'émission** : 100 dinars par obligation subordonnée payable intégralement à la souscription ;
  
- e. **Taux d'intérêt** **Catégorie A : 8,85% brut l'an ;**  
**Catégorie B : 8,90% brut l'an ;**
- f. **Durée** **5 ans** pour la catégorie **A** ;  
**7 ans dont 2 années de grâce** pour la catégorie **B**.
- g. **Amortissement** : Annuel constant par 1/5 à partir de la 1ère année pour la catégorie A et de la 3ème année pour la catégorie B.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

L'emprunt obligataire subordonné « **HL Subordonné 2026-1** » est d'un montant de **40 000 000 dinars**, divisé en 400 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt subordonné « **HL Subordonné 2026-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

#### **Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **14/09/2026** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **28/09/2026**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

**L'ouverture des souscriptions à cet emprunt subordonné reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt. (cf. Notation de l'émission).**

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations subordonnées.

En cas de non placement intégral de l'émission au **28/09/2026**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

#### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **14/09/2026** auprès de MAC SA intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis et des autres intermédiaires en bourse.

#### **But de l'émission :**

« Hannibal Lease », de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire subordonnée permettra à la société de renforcer davantage ses fonds propres nets en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

#### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

##### **Nature, forme et délivrance des titres**

**Dénomination de l'emprunt subordonné :** HL Subordonné 2026-1

**Nature des titres :** Titres de créance

**Forme des obligations subordonnées :** Nominatives.

**Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).

**Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit le Code des Sociétés Commerciales : Livre 4, Titre 1, sous-titre 5, Chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque

Centrale de Tunisie aux banques N°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

**Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse), mentionnant la catégorie choisie ainsi que la quantité des obligations y afférente.

**Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement :**

Les obligations subordonnées souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation subordonnée, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/09/2026**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **28/09/2026**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt subordonné.

**Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt « **HL subordonné 2026-1** » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

**Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de **8,85%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de **8,90%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Paiements**

Les intérêts seront payés à terme échu le **28/09** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **28/09/2027** pour la catégorie **A** et **B**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **28/09/2027** pour la catégorie **A** et le **28/09/2029** pour la catégorie **B**.

La dernière échéance pour les obligations subordonnées est prévue pour le **28/09/2031** pour la catégorie **A** et le **28/09/2033** pour la catégorie **B**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

### **Amortissement et remboursement**

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation subordonnée, soit le un cinquième (1/5) de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie **A** et à la troisième année pour la catégorie **B**.

### **Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation subordonnée.

### **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **8,85 %** l'an pour la catégorie **A** et **8,90%** l'an pour la catégorie **B**.

### **Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :**

#### **Durée totale :**

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné « **HL Subordonné 2026-1** » sont émises sur une durée de :

- **5 ans** pour la catégorie **A** ;
- **7 ans dont 2 années de grâce** pour la catégorie **B**.

#### **Durée de vie moyenne :**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie **A** et de **5 ans** pour la catégorie **B**.

#### **Duration de l'emprunt :**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur actuelle du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt subordonné est de **2,694 années** pour la catégorie **A** et **4,189 années** pour la catégorie **B**.

### **Rang de la créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

**Rang de créance :** En cas de liquidation de « Hannibal Lease », les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal

et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence « HL 2026 ».

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

**Maintien de l'emprunt à son rang :** L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

**Garantie :**

Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

**Notation :**

**Notation de la société :**

Le **10/10/ 2025**, l'agence de notation Fitch Ratings a amélioré la note de « Hannibal Lease » à « **BB(tun)** » à long terme avec perspective d'évolution stable, et a confirmé la note à court terme à **B (tun)**. La revue effectuée par l'agence en date du **18/12/2025** maintient ladite notation.

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/hannibal-lease-sa-86321712>

**Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **24/08/2026** une notation provisoire à long terme « **B+(EXP)(tun)** » à l'emprunt obligataire subordonné « **HL subordonné 2026-1** » objet du présent avis.

**La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).**

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la présente note d'opération**

**qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard l'Intermédiaire en Bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication.**

**Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.**

#### **Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné « **HL Subordonné 2026-1** » est émis par Appel Public à l'Epargne.

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac et des autres intermédiaires en bourse.

#### **Organisation de la représentation des obligataires :**

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

#### **Fiscalité des titres :**

Les intérêts des obligations subordonnées demeurent soumis aux dispositions du Code de l'impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'impôt sur les Sociétés, ses textes d'application et textes connexes ainsi qu'aux dispositions du code de la TVA, régissant la fiscalité de ces revenus.

#### **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt obligataire subordonné « **HL Subordonné 2026-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier ainsi que la quantité des obligations subordonnées y afférente souscrites.

#### **Marché des titres :**

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'admission de l'emprunt

obligataire subordonné « **HL subordonné 2026-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire subordonné « **HL Subordonné 2026-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

### **Tribunaux compétents en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction du présent emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

### **Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

### **Nature du titre**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (Clause de subordination telle que définie dans le paragraphe « Rang de créance »).

### **Qualité de crédit de l'émetteur**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

### **Le marché secondaire**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière

financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

### **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **28/08/2026** sous le n°**26-1183**, du document de référence « HL 2026 » enregistré auprès du CMF en date du **28/08/2026** sous le n°**26-003** ainsi que des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2026 pour tout placement sollicité après le 31/08/2026.

La note d'opération et le document de référence « HL 2026 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès Hannibal Lease, sis à Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en Bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue de Lac Constance, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn).

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2026 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard, le 31/08/2026.

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **ASSURANCES MAGHREBIA**

**Siège Social :** 64, Rue de Palestine – 1002 Tunis –

*Assurances Maghreb* publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Emna RACHIKOU (F.M.B.Z - KPMG TUNISIE) et Mr Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit et Conseil)

# BILAN (exprimé en dinars )

| Actifs                  |                                                                | Notes      | 30/06/2026         |                   |                    | 30/06/2025         | 31/12/2025         |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                         |                                                                |            | VB                 | AMORT & PROV      | NET                | NET                | NET                |
| AC1                     | <b>Actifs incorporels</b>                                      | <b>3.1</b> |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC11                    | Investissements de recherche et développement                  | 3.1.1      | 452 751            | 193 118           | 259 632            | 4 252              | 311 048            |
| AC12                    | Concessions, brevets, licences, marques                        | 3.1.2      | 4 172 985          | 3 059 296         | 1 113 689          | 635 350            | 960 627            |
|                         |                                                                |            | <b>4 625 736</b>   | <b>3 252 414</b>  | <b>1 373 322</b>   | <b>639 602</b>     | <b>1 271 674</b>   |
| AC2                     | <b>Actifs corporels d'exploitation</b>                         | <b>3.2</b> |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC21                    | Installations techniques et machines                           | 3.2.1      | 10 494 883         | 7 198 665         | 3 296 217          | 2 621 806          | 2 897 820          |
| AC22                    | Autres installations, outillage et mobilier                    | 3.2.2      | 3 209 788          | 1 926 346         | 1 283 442          | 1 267 765          | 1 311 806          |
|                         |                                                                |            | <b>13 704 671</b>  | <b>9 125 011</b>  | <b>4 579 660</b>   | <b>3 889 571</b>   | <b>4 209 626</b>   |
| AC3                     | <b>Placements</b>                                              | <b>3.3</b> |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC31                    | <b>Terrains et constructions</b>                               |            |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC311                   | Terrains et constructions d'exploitation                       | 3.3.1      | 10 767 299         | 4 886 690         | 5 880 609          | 6 063 788          | 5 976 791          |
| AC312                   | Terrains et constructions hors exploitation                    | 3.3.2      | 15 814 607         | 8 390 976         | 7 423 631          | 7 712 386          | 7 561 476          |
| AC32                    | <b>Placements dans les entreprises liées et participations</b> |            |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC321                   | Parts dans des entreprises liées                               | 3.3.3      | 22 674 799         | 248 838           | 22 425 961         | 22 674 799         | 22 674 799         |
| AC33                    | <b>Autres placements financiers</b>                            |            |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC331                   | Actions et autres titres à revenu variable                     | 3.3.4      | 124 761 354        | 5 006 788         | 119 754 566        | 109 908 253        | 115 217 146        |
| AC332                   | Obligations et autres titres à revenu fixe                     | 3.3.5      | 240 016 473        | 2 250             | 240 014 223        | 211 479 408        | 241 069 175        |
| AC334                   | Autres prêts                                                   | 3.3.6      | 3 732 615          |                   | 3 732 615          | 3 481 869          | 3 612 340          |
| AC34                    | <b>Créances pour espèces déposées auprès des entrepri</b>      | 3.3.7      | 911 350            |                   | 911 350            | 878 716            | 905 619            |
|                         |                                                                |            | <b>418 678 498</b> | <b>18 535 543</b> | <b>400 142 955</b> | <b>362 199 219</b> | <b>397 017 347</b> |
| AC5                     | <b>Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>     | <b>3.4</b> |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC510                   | Provisions pour primes non acquises                            | 3.4.1      | 28 803 156         |                   | 28 803 156         | 25 535 586         | 17 046 907         |
| AC531                   | Provisions pour sinistres                                      | 3.4.2      | 37 748 399         |                   | 37 748 399         | 33 608 174         | 37 889 651         |
| AC550                   | Provisions d'égalisation et équilibrage                        | 3.4.3      | 521 325            |                   | 521 325            | 494 559            | 521 325            |
|                         |                                                                |            | <b>67 072 880</b>  |                   | <b>67 072 880</b>  | <b>59 638 319</b>  | <b>55 457 882</b>  |
| AC6                     | <b>Créances</b>                                                | <b>3.5</b> |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC61                    | <b>Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>          |            |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC611                   | Primes acquises et non émises                                  | 3.5.1      | 32 308 411         |                   | 32 308 411         | 32 244 805         | 32 359 767         |
| AC612                   | Autres créances nées d'opérations d'assurances directes        | 3.5.2      | 102 740 953        | 42 431 649        | 60 309 304         | 53 015 762         | 34 134 966         |
| AC62                    | <b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>               | 3.5.3      | 4 313 837          | 692 679           | 3 621 158          | 3 282 339          | 3 158 840          |
| AC63                    | <b>Autres créances</b>                                         |            |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC631                   | Personnel                                                      | 3.5.4      | 879 738            |                   | 879 738            | 562 752            | 573 380            |
| AC632                   | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques  | 3.5.5      | 52 605             |                   | 52 605             | 999 022            | 110 901            |
| AC633                   | Débiteurs divers                                               | 3.5.6      | 14 053 841         | 2 995 254         | 11 058 587         | 10 821 791         | 10 730 316         |
|                         |                                                                |            | <b>154 349 384</b> | <b>46 119 582</b> | <b>108 229 802</b> | <b>100 926 469</b> | <b>81 068 169</b>  |
| AC7                     | <b>Autres éléments d'actif</b>                                 | <b>3.6</b> |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC71                    | <b>Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse</b>                | 3.6.1      | 11 173 721         | 5 178 444         | 5 995 277          | 25 183 900         | 9 504 661          |
| AC72                    | <b>Charges reportées</b>                                       |            |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC721                   | Frais d'acquisition reportés                                   | 3.6.2      | 10 656 666         |                   | 10 656 666         | 9 655 594          | 9 618 589          |
| AC73                    | <b>Comptes de régularisation Actif</b>                         |            |                    |                   |                    |                    |                    |
| AC731                   | Intérêts et loyers acquis non échus                            | 3.6.3      | 13 438 854         | 616 967           | 12 821 887         | 15 267 847         | 10 325 106         |
| AC733                   | Autres comptes de régularisation                               | 3.6.4      | 3 046 550          |                   | 3 046 550          | 2 416 577          | 3 032 982          |
|                         |                                                                |            | <b>38 315 791</b>  | <b>5 795 411</b>  | <b>32 520 380</b>  | <b>52 523 918</b>  | <b>32 481 338</b>  |
| <b>Total de l'actif</b> |                                                                |            | <b>696 746 960</b> | <b>82 827 962</b> | <b>613 918 998</b> | <b>579 817 098</b> | <b>571 506 036</b> |

# BILAN (exprimé en dinars)

| Capitaux Propres et Passifs                                         | Notes      | 30/06/2026         | 30/06/2025         | 31/12/2025         |
|---------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                             | <b>4.1</b> |                    |                    |                    |
| CP1 Capital social                                                  |            | 55 000 000         | 45 000 000         | 45 000 000         |
| CP2 Réserves et primes liées au capital social                      |            | 79 178 346         | 79 508 176         | 79 573 346         |
| CP4 Autres capitaux propres                                         |            | 22 473 651         | 19 073 651         | 19 073 651         |
| CP5 Résultats reportés                                              |            | 6 541              | 3 591              | 3 591              |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>      |            | <b>156 658 538</b> | <b>143 585 417</b> | <b>143 650 588</b> |
| CP6 Résultat de l'exercice                                          |            | 17 585 732         | 16 539 762         | 26 092 950         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>                 |            | <b>174 244 270</b> | <b>160 125 179</b> | <b>169 743 538</b> |
| <b>Passif</b>                                                       | <b>4.2</b> |                    |                    |                    |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges                       | 4.2.1      | 1 257 530          | 917 219            | 1 217 760          |
| PA23 Autres provisions                                              |            | 1 257 530          | 917 219            | 1 217 760          |
| PA3 Provisions techniques brutes                                    | 4.2.2      |                    |                    |                    |
| PA310 Provisions pour primes non acquises                           | 4.2.2.1    | 76 756 425         | 69 355 778         | 64 071 485         |
| PA331 Provisions pour sinistres                                     | 4.2.2.2    | 212 034 308        | 199 857 367        | 195 800 108        |
| PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes    | 4.2.2.3    | 4 069 234          | 4 906 227          | 4 249 714          |
| PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage                    | 4.2.2.4    | 521 325            | 494 559            | 521 325            |
| PA361 Autres provisions techniques                                  | 4.2.2.5    | 2 970 018          | 3 044 124          | 2 824 644          |
|                                                                     |            | <b>296 351 310</b> | <b>277 658 055</b> | <b>267 467 276</b> |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires          | 4.2.3      | 25 654 125         | 22 602 027         | 28 860 316         |
| PA6 Autres dettes                                                   | 4.2.4      |                    |                    |                    |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe                   | 4.2.4.1    | 17 435 182         | 12 563 903         | 12 189 506         |
| PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance                        | 4.2.4.2    | 79 518 182         | 74 989 327         | 67 479 645         |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus                                | 4.2.4.3    | 915 651            | 911 750            | 922 190            |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 4.2.4.4    | 3 920 874          | 1 866 690          | 9 395 575          |
| PA634 Crédoiteurs divers                                            | 4.2.4.5    | 14 025 596         | 27 508 493         | 13 599 909         |
|                                                                     |            | <b>115 815 485</b> | <b>117 840 163</b> | <b>103 586 825</b> |
| PA7 Autres passifs                                                  | 4.2.5      |                    |                    |                    |
| PA71 Comptes de régularisation passif                               | 4.2.5.1    |                    |                    |                    |
| PA710 Report de commissions reçues des réassureurs                  |            | 570 710            |                    | 570 710            |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif                       |            | 25 569             | 674 454            | 59 612             |
|                                                                     |            | <b>596 278</b>     | <b>674 454</b>     | <b>630 321</b>     |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                              |            | <b>439 674 728</b> | <b>419 691 919</b> | <b>401 762 498</b> |
| <b>Total des capitaux propres et du passif</b>                      |            | <b>613 918 998</b> | <b>579 817 098</b> | <b>571 506 036</b> |

# **ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE** (exprimé en dinars )

|                                                                                 | Notes | OPERATIONS<br>BRUTES<br>30/06/2026 | CESSIONS ET<br>RÉTROCESSION<br>30/06/2026 | OPERATIONS<br>NETTES<br>30/06/2026 | OPERATIONS<br>NETTES<br>30/06/2025 | OPERATIONS<br>NETTES<br>31/12/2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>PRNV1</b> Primes acquises                                                    | 5.1   | 174 940 049                        | (53 268 555)                              | 121 671 494                        | 106 977 327                        | 203 350 571                        |
| <b>PRNV11</b> Primes émises et acceptées                                        |       | 187 624 989                        | (65 024 804)                              | 122 600 185                        | 108 649 550                        | 208 227 181                        |
| <b>PRNV12</b> Variation de la provision pour primes non acquises                |       | (12 684 940)                       | 11 756 249                                | (928 691)                          | (1 672 224)                        | (4 876 610)                        |
| <b>PRNT3</b> Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat   | 5.2   | 14 310 088                         |                                           | 14 310 088                         | 12 128 522                         | 20 807 922                         |
| <b>PRNV2</b> Autres produits techniques                                         | 5.3   | 333 249                            |                                           | 333 249                            | 209 724                            | 1 466 075                          |
| <b>CHNV1</b> Charges de sinistres                                               | 5.4   | (114 576 767)                      | 14 234 607                                | (100 342 160)                      | (85 690 986)                       | (165 900 793)                      |
| <b>CHNV11</b> Montants payés                                                    | 5.4.1 | (98 868 391)                       | 14 375 859                                | (84 492 532)                       | (76 556 775)                       | (162 834 475)                      |
| <b>CHNV12</b> Variation de la provision pour sinistres                          |       | (15 708 377)                       | (141 252)                                 | (15 849 628)                       | (9 134 211)                        | (3 066 319)                        |
| <b>CHNV2</b> Variation des autres provisions techniques                         |       | (671 197)                          |                                           | (671 197)                          | 664 248                            | 3 154 573                          |
| <b>CHNV3</b> Participation aux bénéfices et ristournes                          |       | 180 480                            | 0                                         | 180 480                            | (340 487)                          | 776 512                            |
| <b>CHNV4</b> Frais d'exploitation                                               | 5.5   | (26 239 757)                       | 12 320 937                                | (13 918 820)                       | (12 276 412)                       | (27 156 572)                       |
| <b>CHNV41</b> Frais d'acquisition                                               | 5.5.1 | (23 668 575)                       |                                           | (23 668 575)                       | (21 162 865)                       | (38 458 625)                       |
| <b>CHNV42</b> Variation du montant des frais d'acquisition reportés             |       | 1 038 077                          |                                           | 1 038 077                          | 1 232 268                          | 1 195 264                          |
| <b>CHNV43</b> Frais d'administration                                            | 5.5.2 | (3 609 258)                        |                                           | (3 609 258)                        | (3 491 538)                        | (7 630 340)                        |
| <b>CHNV44</b> Commissions reçues des réassureurs                                |       |                                    | 12 320 937                                | 12 320 937                         | 11 145 724                         | 17 737 130                         |
| <b>CHNV5</b> Autres charges techniques                                          | 5.6   | (1 862 488)                        |                                           | (1 862 488)                        | (2 136 641)                        | (2 188 961)                        |
| <b>RTNV</b> Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance |       | 46 413 657                         | (26 713 011)                              | 19 700 646                         | 19 535 295                         | 34 309 327                         |

# **ETAT DE RÉSULTAT** (exprimé en dinars )

|                                                                                                                                 | Notes | 30/06/2026   | 30/06/2025   | 31/12/2025   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|
| <i>RTNV</i> <b>Résultat technique de l'assurance et de la réassurance</b>                                                       |       | 19 700 646   | 19 535 295   | 34 309 327   |
| <i>PRNT1</i> <b>Produits des placements (assurance et réassurance )</b>                                                         | 6.1   | 24 665 298   | 21 670 599   | 37 303 855   |
| <i>PRNT11</i> Revenus des placements                                                                                            |       | 21 804 672   | 16 354 429   | 28 226 168   |
| <i>PRNT12</i> Autres produits de placements                                                                                     |       | 1 781 131    | 3 222 473    | 5 326 282    |
| <i>PRNT13</i> Reprises de corrections de valeurs sur placements                                                                 |       | 15 964       | 168 154      | 192 949      |
| <i>PRNT14</i> Profits provenant de la réalisation des placements                                                                |       | 1 063 530    | 1 925 543    | 3 558 456    |
| <i>CHNT1</i> <b>Charges des placements</b>                                                                                      | 6.2   | (3 104 419)  | (3 510 803)  | (5 851 913)  |
| <i>CHNT11</i> Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts                                               |       | (1 753 855)  | (1 707 389)  | (3 684 117)  |
| <i>CHNT12</i> Correction de valeur sur placements                                                                               |       | (1 107 584)  | (1 195 302)  | (1 231 022)  |
| <i>CHNT13</i> Pertes provenant de la réalisation des placements                                                                 |       | (242 980)    | (608 113)    | (936 775)    |
| <i>CHNT2</i> <b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance</b> |       | (14 310 088) | (12 128 522) | (20 807 922) |
| <i>PRNT2</i> <b>Autres produits non techniques</b>                                                                              | 6.3   | 75 870       | 99 052       | 191 431      |
| <i>CHNT3</i> <b>Autres charges non techniques</b>                                                                               | 6.4   | (3 815 334)  | (3 171 171)  | (6 851 402)  |
| <b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>                                                                              |       | 23 211 971   | 22 494 450   | 38 293 376   |
| <i>CHNT4</i> <b>Impôts sur le résultat</b>                                                                                      | 6.5   | (4 688 532)  | (5 413 353)  | (10 167 021) |
| <b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>                                                                 |       | 18 523 439   | 17 081 097   | 28 126 355   |
| <b>Eléments extraordinaires</b>                                                                                                 |       | (937 707)    | (541 335)    | (2 033 404)  |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                                                                               |       | 17 585 732   | 16 539 762   | 26 092 950   |

**ANNEXE N°6**  
**TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**

|                                                                                 | 30/06/2026              | 30/06/2025              | 31/12/2025              |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>HB1 ENGAGEMENTS RECUS</b>                                                    | <b><u>765 151</u></b>   | <b><u>541 425</u></b>   | <b><u>739 861</u></b>   |
| Aval, cautions et garanties sur les agents généraux                             | 765 151                 | 541 425                 | 739 861                 |
| <b>HB2 ENGAGEMENTS DONNES</b>                                                   | <b><u>4 070 379</u></b> | <b><u>3 948 027</u></b> | <b><u>3 948 027</u></b> |
| HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre | 3 702 104               | 3 579 752               | 3 579 752               |
| HB24 Autres engagements donnés                                                  | 368 275                 | 368 275                 | 368 275                 |

# **État de flux de Trésorerie** (exprimé en dinars )

|                                                                               | Notes      | 30/06/2026          | 30/06/2025        | 31/12/2025          |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                               |            |                     |                   |                     |
| Encaissements des primes reçues des assurés                                   |            | 162 481 484         | 131 736 557       | 312 128 314         |
| Sommes versées pour paiement des sinistres                                    |            | (79 775 651)        | (65 171 768)      | (158 090 191)       |
| Encaissements des primes reçues (acceptations)                                |            | 223 135             | 135 460           | 1 177 136           |
| Décaissements de primes sur les cessions                                      |            | (33 145 049)        | (24 363 765)      | (42 727 070)        |
| Encaissements de sinistres sur les cessions                                   |            | 1 414 072           | 1 054 462         | 2 497 172           |
| Commissions versées aux intermédiaires                                        |            | (1 665 522)         | (1 426 624)       | (24 377 787)        |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel                               |            | (11 227 165)        | (9 768 038)       | (22 903 873)        |
| Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers                  |            | (19 968 251)        | (13 000 000)      | (53 500 000)        |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers                      |            | 32 900 000          | 28 000 000        | 47 000 000          |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor                                    |            | (39 515 731)        | (31 341 802)      | (51 287 407)        |
| Produits financiers reçus                                                     |            | 1 598 678           | 1 769 445         | 6 470 136           |
| Autres mouvements                                                             |            | (218 673)           | (70 181)          | (1 007 537)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                         | <b>7.1</b> | <b>13 101 328</b>   | <b>17 553 747</b> | <b>15 378 893</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>                |            |                     |                   |                     |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles |            | (798 974)           | (967 534)         | (1 956 463)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>            | <b>7.2</b> | <b>(798 974)</b>    | <b>(967 534)</b>  | <b>(1 956 463)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                   |            |                     |                   |                     |
| Dividendes et autres distributions                                            |            | (13 006 320)        | (136 000)         | (14 310 915)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>              | <b>7.3</b> | <b>(13 006 320)</b> | <b>(136 000)</b>  | <b>(14 310 915)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                |            | <b>(703 966)</b>    | <b>16 450 213</b> | <b>(888 485)</b>    |
| Trésorerie au début de l'exercice                                             |            | 2 232 639           | 3 121 124         | 3 121 124           |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                         |            | 1 528 672           | 19 571 337        | 2 232 639           |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTREMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2026

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des **ASSURANCES MAGHREBIA** se présentent comme suit :

### Note 1 : Présentation de la société

Fondée en 1973, ASSURANCES MAGHREBIA est un acteur de référence en matière d'assurance et de réassurance en Tunisie ayant un agrément multi-branches.

|                                         |                                                                                    |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Forme juridique :                       | Société anonyme                                                                    |
| Capital social :                        | 55 000 000,000 DT                                                                  |
| Siège social :                          | 64 Rue de Palestine Tunis Belvédère                                                |
| Président du Conseil d'Administration : | Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI                                                     |
| Directeur Général :                     | Monsieur Sebastien SANCHEZ                                                         |
| Commissaires aux comptes :              | Le cabinet FMBZ-KPMG Tunisie et le cabinet GAC –<br>La Générale d'Audit et Conseil |

### Faits marquants de l'exercice :

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 15/05/2026 a décidé dans sa première résolution d'augmenter le capital de la société d'un montant de 10 000 000 Dinars par incorporation des réserves pour le porter de 45 000 000 dinars à 55 000 000 dinars constitué par 5 500 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Les résultats réalisés par la compagnie au 30-06-2026 sont en ligne avec ses objectifs et les actions entreprises s'inscrivent dans la continuité de ses orientations stratégiques.

La société a poursuivi sa croissance en enregistrant les chiffres suivants :

- Au 30 Juin 2026, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **191 436 959 Dinars** contre 170 760 539 Dinars une année auparavant, soit une progression de **12,11%** par rapport à la même période de l'exercice écoulé.
- Les sinistres réglés au 30 Juin 2026 s'élèvent à **98 049 427 Dinars** contre 85 847 464 Dinars à la même période de l'année écoulée, marquant une hausse de **14,21%**.

- Les provisions pour sinistres à payer totalisent **224 862 762 Dinars** au 30 Juin 2026 contre 210 940 800 Dinars au 30 Juin 2025 marquant une hausse de **6,60%**.
- Les produits financiers nets s'élèvent à **21 560 878 Dinars** au 30 Juin 2026 contre 18 159 796 Dinars au 30 Juin 2025, soit une hausse de **18,73%**.
- Le résultat net a atteint **17 585 732 Dinars** au 30 Juin 2026 contre 16 539 762 Dinars au 30 Juin 2025, soit une hausse de **6,32%**.

#### **Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés**

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er janvier 2026 au 30 Juin 2026, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :

- Norme Comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires ;
- Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

#### **Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| Logiciel :                 | 33% |
| Agenc, Aménag&Installat° : | 10% |
| Matériel de transport :    | 20% |

Matériel informatique : 15%

Equipement de bureau : 10%

## **Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers**

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » sont comptabilisés et évalués à la clôture conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

La répartition des produits des placements nets de charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la NCT 26.

A la date de clôture, l'évaluation des placements se fait à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision, les plus-values ne sont pas constatées.

### **Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :**

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%.

L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

### **Note 2-2-2 : Placements financiers**

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise).

Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

### **Note 2-3 : Provisions techniques**

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relatives aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

### **Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires**

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

### **Note 2-5 : Affectation des charges par destination**

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relatives aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

- Les frais de gestion de sinistres,
- Les frais d'acquisition,
- Les frais d'administration,
- Les charges de gestion des placements, et
- Les autres charges techniques.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

La compagnie Assurances MAGHREBIA a fait appel à un cabinet externe afin de l'assister dans la revue et la mise à jour des clés de répartition permettant le déversement des charges par nature (classe 9) vers les charges par destinations (classe 6) ainsi que dans la revue et la mise à jour des clés analytiques permettant la répartition des charges de la classe 9 entre les branches d'assurance pour les besoins de préparation de l'état B1.

La revue et la mise à jour des clés de déversement et des clés analytiques a permis à la compagnie :

- D'obtenir une visibilité sur la répartition des coûts par nature en coût par destination et de disposer d'une traçabilité de cette répartition.
- De dégager, d'une manière plus précise, la performance de chaque branche d'assurance.
- D'établir une politique tarifaire adéquate en estimant les coûts d'une manière fiable.

### **Affectation de la masse salariale**

La clé de déversement de la section masse salariale correspond au rapport entre la somme de la charge salariale allouée à une destination donnée et le total de la charge salariale. Elle se présente comme suit :

| Destination                      | %              |
|----------------------------------|----------------|
| Frais d'administration           | 21,57%         |
| Frais d'acquisition des contrats | 25,40%         |
| Frais de gestion des sinistres   | 38,06%         |
| Frais de gestion des placements  | 1,17%          |
| Autres Charges techniques        | 1,93%          |
| Autres Charges non techniques    | 11,87%         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>100,00%</b> |

### **Note 2-6 : Ventilation des charges de personnel**

Les charges de personnel sont réparties au 30-06-2026 comme suit :

| Charges de personnel:   | 30/06/2026        | Part%          | 30/06/2025       | Part%          |
|-------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Salaires</b>         | 8 360 335         | 74,16%         | 6 853 703        | 76,08%         |
| <b>Charges sociales</b> | 1 549 423         | 13,74%         | 1 172 899        | 13,02%         |
| <b>Autres</b>           | 1 363 830         | 12,10%         | 982 457          | 10,91%         |
| <b>Total</b>            | <b>11 273 587</b> | <b>100,00%</b> | <b>9 009 059</b> | <b>100,00%</b> |

### **Note 2-7 : Note sur le tableau des engagements reçus et donnés**

Le montant des engagements reçus représente le montant des intérêts sur les cautions et engagements à l'égard des agents généraux qui s'élève à **765 151 DT** au 30-06-2026 contre 541 425 au 30-06-2025.

Le montant des engagements donnés représente le montant des cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre qui s'élève au 30-06-2026 à **3 702 104 DT** contre 3 579 752 une année auparavant et des autres engagements liés à l'exploitation qui représente un montant de **368 275 DT** au 30-06-2026 contre 368 275 DT au 30-06-2025.

### **Note 2-8 : Note sur les parties liées**

#### **2-8-1 : Nature de la relation entre la société Assurances Maghrebria et les parties liées :**

La société Assurances Maghrebria est la société mère du groupe MAGHREBIA. Le périmètre de consolidation du groupe MAGHREBIA est comme suit :

La Société mère : Assurances Maghrebria S.A.

Les sociétés dépendantes du Groupe : Assurances Maghrebria Vie S.A, Assurances Maghrebria Immobilière S.A, Maghrebria Financière Sicar S.A et Codway S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient :

- 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A,
- 58,70 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A,
- 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et
- 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

## **2-8-2 : Politique de fixation des montants de transactions entre les parties liées :**

Pour la fixation des montants de transactions communes, la société se réfère au prix de marché appliqué dans les mêmes conditions économiques.

## **2-8-3 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et les parties liées**

### **2-8-3-1 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY**

#### **2-8-3-1-1 Convention d'assistance conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY**

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* a conclu une convention d'assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec sa filiale la Société *CODWAY* avec date d'effet du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- Système d'Information ;
- Assistance et Développement Logiciel ;
- Audit Informatique ;
- Business Process Outsourcing (BPO).

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* a facturé au 30-06-2026 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de **317 819 DT HT**.

#### **2-8-3-1-2 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY**

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 4<sup>ème</sup> étage de l'immeuble résidence du Lac Bloc H sis à la rue du Lac Tanganyika, à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au 30-06-2026 est fixé à **33 981 DT HT**.

### **2-8-3-2 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE**

### **2-8-3-2-1 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE**

La société ASSURANCES MAGHREBIA SA donne en location à la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M<sup>2</sup>. Le loyer au 30-06-2026 est fixé à **17 307 DT HT**.

### **2-8-3-2-2 Convention de prestation de service conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE a confié à la Société ASSURANCES MAGHREBIA la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;
- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

Cette convention a pris effet à partir du 3 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

En contrepartie de ces prestations, la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE s'engage à régler à la Société ASSURANCES MAGHREBIA un montant forfaitaire annuel de **120.000 DT HT**, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2026**, la société ASSURANCES MAGHREBIA a constaté un produit de **60 000 DT HT**.

### **2-8-3-2-3 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA a confié par délégation à la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

A partir du 1<sup>er</sup> juin 2019, la société ASSURANCES MAGHREBIA propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

- Des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et
- Des travaux liés au marketing.

En contrepartie, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* un montant forfaitaire annuel de **50.000 DT HT**, sur présentation de facture.

Au **30 juin 2026**, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* a constaté une charge de **25 000 DT HT**.

### **2-8-3-3 Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE**

#### **2-8-3-3-1 Convention de gestion du patrimoine immobilier conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE**

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 1<sup>er</sup> juillet 1995 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En 2025, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention. L'avenant est entré en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2025.

En contrepartie de ces prestations, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* a facturé au **30-06-2026** à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* la somme de **140 814 DT HT**.

#### **2-8-3-3-2 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE**

- La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* trois locaux de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah Saad à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer au **30-06-2026** est fixé à **22 225 DT HT**.

- En plus, la société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* le local de l'immeuble 12 sis à la Rue Nelson Mandela Tunis. Le loyer au **30-06-2026** est fixé à **87 297 DT HT**.

### **2-8-3-4 Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société UNION FINANCIERE HOLDING**

En vertu de l'accord du Conseil d'Administration en date du 29 juin 2018, la société *UNION FINANCIERE HOLDING* a facturé au 30-06-2026 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* la somme de **957 185 DT HT** en contre partie des prestations servies en matière de conseils et d'assistances.

#### **Note 3 : Les actifs**

Les mouvements effectués sur les éléments de l'actif sont :

#### **3-1 : Les actifs incorporels**

### 3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend les acquisitions liées au site web de la société. Au 30-06-2026 ceux-ci totalisent **259 632 DT**.

|                         | 30/06/2026   |               |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR     | EN %     |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------|----------|
| Désignation             | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |         |          |
| Concept & développement | 452 751      | 193 118       | 259 632      | 4 252        | 311 048      | 255 380 | 6005,54% |
| Total                   | 452 751      | 193 118       | 259 632      | 4 252        | 311 048      | 255 380 | 6005,54% |

### 3-1-2 : Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique comprend les acquisitions de logiciels et les développements en interne des solutions informatiques pour les besoins de la société. Elle présente au 30-06-2026 un solde net **1 113 689 DT**.

|                                      | 30/06/2026   |               |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR     | EN %   |
|--------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------|--------|
| Désignation                          | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |         |        |
| Logiciels                            | 3 974 333    | 2 870 586     | 1 103 747    | 625 408      | 950 685      | 478 340 | 76,48% |
| Autres immobilisations incorporelles | 198 652      | 188 710       | 9 942        | 9 942        | 9 942        | 0       | 0      |
| Total                                | 4 172 985    | 3 059 296     | 1 113 689    | 635 350      | 960 627      | 478 340 | 75,29% |

### 3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

#### 3-2-1 : Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **3 296 217DT**.

|                                           | 30/06/2026   |               |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR     | EN %    |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|
| Désignation                               | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |         |         |
| Aménagements Agencements et Installations | 5 217 730    | 3 212 369     | 2 005 361    | 1 249 428    | 1 593 045    | 755 932 | 60,50%  |
| Matériels de transport                    | 1 067 871    | 1 001 921     | 65 950       | 107 656      | 86 632       | -41 706 | -38,74% |
| Matériels informatique                    | 4 209 282    | 2 984 375     | 1 224 907    | 1 264 722    | 1 218 143    | -39 815 | -3,15%  |
| Total                                     | 10 494 883   | 7 198 665     | 3 296 217    | 2 621 806    | 2 897 820    | 674 411 | 25,72%  |

#### 3-2-2 : Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **1 283 442 DT**.

|                        | 30/06/2026   |               |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR     | EN %   |
|------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------|--------|
| Désignation            | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |         |        |
| Equipements de bureaux | 1 870 423    | 1 364 272     | 506 151      | 449 769      | 479 322      | 56 382  | 12,54% |
| Autres Immobilisations | 1 339 365    | 562 073       | 777 292      | 817 997      | 832 484      | -40 705 | -4,98% |
| Total                  | 3 209 788    | 1 926 346     | 1 283 442    | 1 267 765    | 1 311 806    | 15 677  | 1,24%  |

### 3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2026 est comme suit :

| Actifs admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2026 |                        |                              |                   |                       |                                  |                                      |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Désignation des actifs                                                 | Coût d'entrée au bilan | Provisions pour dépréciation | Amortissement     | Valeur nette au bilan | Valeur retenue en représentation | Valeur non retenue en représentation |
| Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie                     | 154 600 473            | 2 250                        | 0                 | 154 598 223           | 154 598 223                      | 0                                    |
| Emprunts obligataires                                                  | 43 816 000             | 0                            | 0                 | 43 816 000            | 43 816 000                       | 0                                    |
| Placements immobiliers                                                 | 26 581 906             | 0                            | 13 277 666        | 13 304 240            | 11 539 168                       | 1 765 072                            |
| Actions de sociétés cotées en bourse                                   | 67 599 798             | 254 931                      | 0                 | 67 344 868            | 48 179 502                       | 19 165 366                           |
| Parts et actions dans les OPCVM                                        | 38 394 888             | 3 032 691                    | 0                 | 35 362 197            | 35 362 197                       | 0                                    |
| Parts dans les SICAR                                                   | 4 536 914              | 4 965                        | 0                 | 4 531 949             | 4 531 949                        | 0                                    |
| Actions et titres non cotées                                           | 36 904 553             | 1 963 040                    | 0                 | 34 941 513            | 22 493 052                       | 12 448 461                           |
| Autres placements                                                      | 41 600 000             | 0                            | 0                 | 41 600 000            | 41 600 000                       | 0                                    |
| <b>Total</b>                                                           | <b>414 034 533</b>     | <b>5 257 877</b>             | <b>13 277 666</b> | <b>395 498 990</b>    | <b>362 120 090</b>               | <b>33 378 899</b>                    |

### 3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **5 880 609DT**.

| Désignation                              | 30/06/2026        |                  |                  | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR             | EN %          |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Terrains et constructions d'exploitation | Valeur brute      | Amortissement    | Valeur nette     | Valeur nette     | Valeur nette     |                 |               |
| Terrains d'exploitation                  | 3 623 448         | 0                | 3 623 448        | 3 623 448        | 3 623 448        | 0               | 0,00%         |
| Constructions d'exploitation             | 7 143 851         | 4 886 690        | 2 257 161        | 2 440 340        | 2 353 343        | -183 179        | -7,51%        |
| <b>Total</b>                             | <b>10 767 299</b> | <b>4 886 690</b> | <b>5 880 609</b> | <b>6 063 788</b> | <b>5 976 791</b> | <b>-183 179</b> | <b>-3,02%</b> |

### 3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **7 423 631 DT**.

| Désignation                                 | 30/06/2026        |                  |                  | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR             | EN %          |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Terrains et constructions hors exploitation | Valeur brute      | Amortissement    | Valeur nette     | Valeur nette     | Valeur nette     |                 |               |
| Terrains hors exploitation                  | 888 115           | 0                | 888 115          | 888 115          | 888 115          | 0               | 0,00%         |
| Constructions hors exploitation             | 11 151 420        | 8 390 976        | 2 760 444        | 3 049 198        | 2 898 288        | -288 754        | -9,47%        |
| Parts et actions des sociétés immobilières  | 3 775 072         | 0                | 3 775 072        | 3 775 072        | 3 775 072        | 0               | 0,00%         |
| <b>Total</b>                                | <b>15 814 607</b> | <b>8 390 976</b> | <b>7 423 631</b> | <b>7 712 386</b> | <b>7 561 476</b> | <b>-288 754</b> | <b>-3,74%</b> |

La part dans les sociétés immobilières est constituée par la participation dans le capital de la société Assurances Maghrebria Immobilière à hauteur de 56%. La société Assurances Maghrebria Immobilière opère dans le secteur immobilier.

### 3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Cette rubrique comprend la participation d'ASSURANCES MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence dominante. Elle présente au 30-06-2026 un solde de **22 425 961 DT**.

|                            |                |               |               | 30/06/2026        |                |                   | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR             | EN %          |
|----------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|---------------|
| Désignation                | Activité       | % de contrôle | Nbr d'actions | Valeur brute      | Provisions     | Valeur nette      | Valeur nette      | Valeur nette      |                 |               |
| MAGHREBIA VIE              | Assurance VIE  | 58,70%        | 14 674 600    | 14 996 077        | 0              | 14 996 077        | 14 996 077        | 14 996 077        | 0               | 0,00%         |
| CODWAY                     | Services       | 100%          | 340 995       | 3 347 119         | 248 838        | 3 098 281         | 3 347 119         | 3 347 119         | -248 838        | -7,43%        |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | Capital risque | 100%          | 411 843       | 4 331 604         | 0              | 4 331 604         | 4 331 604         | 4 331 604         | 0               | 0,00%         |
| <b>Total</b>               |                |               |               | <b>22 674 799</b> | <b>248 838</b> | <b>22 425 961</b> | <b>22 674 799</b> | <b>22 674 799</b> | <b>-248 838</b> | <b>-1,10%</b> |

### 3-3-4 : Actions et autres titres à revenus variables

Présentant un solde arrêté au 30-06-2026 de **119 754 566 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

|                            | 30/06/2026         |                  |                    | 30/06/2025         | 31/12/2025         | VAR              | EN %         |
|----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------|
| Désignation                | Valeur brute       | Provisions       | Valeur nette       | Valeur nette       | Valeur nette       |                  |              |
| ACTIONS & TITRES COTES     | 52 659 032         | 254 931          | 52 404 101         | 51 800 970         | 52 844 531         | 603 131          | 1,16%        |
| Parts OPCVM                | 38 394 888         | 3 032 691        | 35 362 197         | 27 839 909         | 31 128 741         | 7 522 287        | 27,02%       |
| ACTIONS & TITRES NON COTES | 33 707 434         | 1 719 167        | 31 988 268         | 30 267 374         | 31 243 874         | 1 720 894        | 5,69%        |
| <b>Total</b>               | <b>124 761 354</b> | <b>5 006 788</b> | <b>119 754 566</b> | <b>109 908 253</b> | <b>115 217 146</b> | <b>9 846 312</b> | <b>8,96%</b> |

### 3-3-5 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 30-06-2026 de **240 014 223 DT** qui se détaille comme suit :

|                                   | 30/06/2026         |              |                    | 30/06/2025         | 31/12/2025         | VAR               | EN %          |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Désignation                       | Valeur brute       | Provisions   | Valeur nette       | Valeur nette       | Valeur nette       |                   |               |
| Bons de trésors assimilables      | 102 787 973        | 2 250        | 102 785 723        | 79 857 908         | 95 442 675         | 22 927 815        | 28,71%        |
| Obligations                       | 95 628 500         | 0            | 95 628 500         | 104 621 500        | 104 126 500        | -8 993 000        | -8,60%        |
| Placements à Court et Moyen Terme | 41 600 000         | 0            | 41 600 000         | 27 000 000         | 41 500 000         | 14 600 000        | 54,07%        |
| <b>Total</b>                      | <b>240 016 473</b> | <b>2 250</b> | <b>240 014 223</b> | <b>211 479 408</b> | <b>241 069 175</b> | <b>28 534 815</b> | <b>13,49%</b> |

La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des BTA est portée en Produits si le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement calculé de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

Les titres émis par l'Etat se détaillent comme suit :

|                       | Coût d'entrée au bilan | Valeur de remboursement | Surcote cumulée | Surcote de l'année | Décotes cumulées | Décotes de l'exercice |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| BTA 6,3% ECH 03-2026  |                        | -                       |                 |                    | -                | 6 506                 |
| BTA 6,3% ECH 10-2026  | 2 897 700              | 3 000 000               |                 | -                  | 98 462           | 6 517                 |
| BTA 6,6% ECH 03-2027  | 2 799 550              | 3 000 000               |                 | -                  | 179 821          | 13 582                |
| BTA 7,5% ECH 07-2032  | 8 645 000              | 10 000 000              |                 | -                  | 467 805          | 54 713                |
| BTA 7,2% ECH 02-2027  | 6 043 464              | 6 480 000               |                 | -                  | 385 897          | 40 614                |
| BTA 7,4% ECH 02-2030  | 11 331 238             | 12 500 000              |                 | -                  | 445 987          | 85 078                |
| BTA 7,2% ECH 05-2027  | 6 465 200              | 6 800 000               |                 | -                  | 279 332          | 30 771                |
| BTA 7,5% ECH 01-2028  | 4 476 950              | 4 900 000               |                 | -                  | 306 971          | 36 439                |
| BTA 8% ECH 11-2030    | 2 918 400              | 3 200 000               |                 | -                  | 124 155          | 14 633                |
| BTA 7,5% ECH 12-2028  | 1 983 300              | 2 200 000               |                 | -                  | 123 423          | 17 048                |
| BTA 9,4% ECH 08-2033  | 15 937 050             | 16 021 000              |                 | -                  | 7 843            | 3 814                 |
| BTA 9,49% ECH 06-2034 | 10 000 000             | 10 000 000              |                 | -                  | -                | -                     |
| BTA 9,37% ECH 06-2029 | 10 000 000             | 10 000 000              |                 | -                  | -                | -                     |
| BTA 9,5% ECH 08-2035  | 9 753 350              | 9 700 000               | 2 009           | 1 820              | -                | -                     |
| BTA 7,75% ECH 03-2036 | 6 993 750              | 7 500 000               |                 | -                  | 8 376            | 8 376                 |
| BTA 7,5% ECH 09-2034  | 2 543 021              | 2 740 000               |                 | -                  | 5 036            | 5 036                 |
|                       | <b>102 787 973</b>     | <b>108 041 000</b>      | <b>2 009</b>    | <b>1 820</b>       | <b>2 433 109</b> | <b>323 128</b>        |

La NCT 31 prévoit le rattachement à chaque exercice des produits et des charges qui le concernent. Il doit être tenu compte des charges et produits afférents à l'exercice, et ce quel que soit la date d'encaissement des produits. De ce fait, la partie des produits dont l'échéance est prévue au cours d'un exercice ultérieur et qui est rattachée à l'exercice en cours est comptabilisée en résultat par le biais d'un compte de bilan « Intérêts courus à la date de clôture ».

### 3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **3 732 615 DT.**

| Désignation        | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR            | EN %         |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Prêts au Personnel | 3 732 615        | 3 481 869        | 3 612 340        | 250 746        | 7,20%        |
| <b>Total</b>       | <b>3 732 615</b> | <b>3 481 869</b> | <b>3 612 340</b> | <b>250 746</b> | <b>7,20%</b> |

### 3-3-7 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **911 350 DT.**

| Désignation                                                    | 30/06/2026     | 30/06/2025     | 31/12/2025     | VAR           | EN %         |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 911 350        | 878 716        | 905 619        | 32 635        | 3,71%        |
| <b>Total</b>                                                   | <b>911 350</b> | <b>878 716</b> | <b>905 619</b> | <b>32 635</b> | <b>3,71%</b> |

### 3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

#### 3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2026 à **28 803 156 DT.**

| Désignation                                               | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Provisions pour primes non acquises incendie              | 13 798 132        | 12 052 641        | 3 034 892         | 1 745 492        | 14,48%        |
| Provisions pour primes non acquises auto                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | #DIV/0!       |
| Provisions pour primes non acquises individuel accident   | 236 497           | 155 432           | 151 903           | 81 065           | 52,15%        |
| Provisions pour primes non acquises vol                   | 158 917           | 183 557           | 215 442           | -24 640          | -13,42%       |
| Provisions pour primes non acquises maladie               | 2 698 234         | 2 461 499         | 4 919 057         | 236 736          | 9,62%         |
| Provisions pour primes non acquises risques spéciaux      | 5 206 782         | 4 680 663         | 5 421 183         | 526 119          | 11,24%        |
| Provisions pour primes non acquises responsabilité civile | 6 151 370         | 5 460 861         | 2 968 405         | 690 510          | 12,64%        |
| Provisions pour primes non acquises maritime              | 553 223           | 540 933           | 336 025           | 12 290           | 2,27%         |
| <b>Total</b>                                              | <b>28 803 156</b> | <b>25 535 586</b> | <b>17 046 907</b> | <b>3 267 570</b> | <b>12,80%</b> |

#### 3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer, elle présente un solde au 30-06-2026 de **37 748 399 DT.**

| Désignation                         | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Provision SAP incendie              | 11 822 085        | 10 302 752        | 13 583 011        | 1 519 333        | 14,75%        |
| Provision SAP auto                  | 4 385 472         | 4 425 751         | 4 608 069         | -40 279          | -0,91%        |
| Provision SAP individuel accident   | 149 790           | 57 616            | 148 926           | 92 174           | 159,98%       |
| Provision SAP vol                   | 772 228           | 423 994           | 435 706           | 348 235          | 82,13%        |
| Provision SAP G. maladie            | 3 239 937         | 3 074 805         | 3 817 414         | 165 131          | 5,37%         |
| Provision SAP risques spéciaux      | 6 661 529         | 4 679 604         | 4 365 416         | 1 981 926        | 42,35%        |
| Provision SAP responsabilité civile | 6 569 024         | 6 508 034         | 7 036 705         | 60 990           | 0,94%         |
| Provision SAP maritime              | 4 148 334         | 4 135 618         | 3 894 405         | 12 716           | 0,31%         |
| <b>Total</b>                        | <b>37 748 399</b> | <b>33 608 174</b> | <b>37 889 651</b> | <b>4 140 225</b> | <b>12,32%</b> |

#### 3-4-3 : Provisions d'égalesisation et équilibrage

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions d'égalisation et équilibrage, elle présente un solde au 30-06-2026 de **521 325 DT**.

| Désignation                                          | 30/06/2026     | 30/06/2025     | 31/12/2025     | VAR           | EN %         |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Provisions d'égalisation et équilibrage Groupe Décès | 521 325        | 494 559        | 521 325        | 26 765        | 5,41%        |
| <b>Total</b>                                         | <b>521 325</b> | <b>494 559</b> | <b>521 325</b> | <b>26 765</b> | <b>5,41%</b> |

### 3-5 : Créances

Ventilation des créances au 30-06-2026 selon la durée résiduelle :

| Créances:    |                                                               | moins d'un an:    | plus d'un an et moins de 5 ans: | plus de 5 ans:    | TOTAL:             |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>AC6</b>   | <b>Créances</b>                                               |                   |                                 |                   |                    |
| <b>AC61</b>  | <b>Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>         | <b>89 885 123</b> | <b>28 295 890</b>               | <b>16 868 350</b> | <b>135 049 363</b> |
| <b>AC611</b> | Primes acquises et non émises                                 | 30 375 856        | 1 932 555                       | 0                 | 32 308 411         |
| <b>AC612</b> | Autres créances nées d'opération d'assurance directe          | 59 509 267        | 26 363 336                      | 16 868 350        | 102 740 953        |
| <b>AC62</b>  | <b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>              | <b>569 973</b>    | <b>599 103</b>                  | <b>3 144 761</b>  | <b>4 313 837</b>   |
| <b>AC63</b>  | <b>Autres créances</b>                                        | <b>5 714 428</b>  | <b>5 486 143</b>                | <b>3 785 613</b>  | <b>14 986 184</b>  |
| <b>AC631</b> | Personnel                                                     | 879 738           | 0                               | 0                 | 879 738            |
| <b>AC632</b> | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 52 605            | 0                               | 0                 | 52 605             |
| <b>AC633</b> | Débiteurs divers                                              | 4 782 085         | 5 486 143                       | 3 785 613         | 14 053 841         |
|              |                                                               | <b>96 169 524</b> | <b>34 381 136</b>               | <b>23 798 724</b> | <b>154 349 384</b> |

#### **3-5-1 : Primes acquises et non émises**

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler, elle présente un solde au 30-06-2026 de **32 308 411 DT**.

| Désignation                             | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR            | EN %          |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| P.A.N.E. incendie                       | 157 028           | 149 422           | 164 105           | 7 606          | 5,09%         |
| P.A.N.E. maladie                        | 33 335 333        | 32 998 399        | 33 335 333        | 336 934        | 1,02%         |
| P.A.N.E. Risques spéciaux               | 12 457            | 12 457            | 12 457            | 0              | 0,00%         |
| P.A.N.E. responsabilité civile          | 69 599            | 110 214           | 53 604            | -40 615        | -36,85%       |
| <b>Total P.A.N.E. (a)</b>               | <b>33 574 419</b> | <b>33 270 493</b> | <b>33 565 500</b> | <b>303 926</b> | <b>0,91%</b>  |
| Primes à annuler Incendie               | 214 128           | 185 040           | 201 856           | 29 088         | 15,72%        |
| Primes à annuler Auto                   | 524 138           | 478 938           | 511 574           | 45 200         | 9,44%         |
| Primes à annuler Individuel Accident    | 9 747             | 8 093             | 9 649             | 1 655          | 20,44%        |
| Primes à annuler Vol                    | 1 218             | 613               | 794               | 605            | 98,76%        |
| Primes à annuler Maladie                | 339 571           | 206 345           | 301 580           | 133 225        | 64,56%        |
| Primes à annuler Risques spéciaux       | 61 743            | 64 193            | 68 324            | -2 451         | -3,82%        |
| Primes à annuler responsabilité civiles | 96 247            | 63 821            | 99 836            | 32 426         | 50,81%        |
| Primes à annuler Maritime               | 19 216            | 18 645            | 12 120            | 570            | 3,06%         |
| <b>Total Primes à annuler (b)</b>       | <b>1 266 008</b>  | <b>1 025 688</b>  | <b>1 205 733</b>  | <b>240 320</b> | <b>23,43%</b> |
| <b>(a) - (b)</b>                        | <b>32 308 411</b> | <b>32 244 805</b> | <b>32 359 767</b> | <b>63 606</b>  | <b>0,20%</b>  |

#### **3-5-2 : Autres Créances nées d'opérations d'assurances directes**

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser, primes en contentieux ...). La base de calcul des provisions pour créances douteuses tient compte des dispositions de l'article 5 de la décision n° 01/2021 du premier décembre 2021 du Comité

Général des Assurances fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance.

Les autres créances présentent au 30-06-2026 un solde net de **60 309 304DT**.

| Désignation                        | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Créances sur les assurés           | 72 134 392        | 64 830 745        | 47 294 218        | 7 303 647        | 11,27%        |
| Créances sur les intermédiaires    | 11 271 461        | 12 687 559        | 9 723 464         | -1 416 098       | -11,16%       |
| Contentieux primes                 | 14 904 308        | 13 692 265        | 15 051 751        | 1 212 043        | 8,85%         |
| Provisions pour créances douteuses | -38 229 133       | -38 344 611       | -37 934 467       | 115 478          | -0,30%        |
| Agences en contentieux             | 4 054 575         | 3 610 793         | 3 610 793         | 443 781          | 12,29%        |
| Provisions pour créances douteuses | -4 054 575        | -3 610 793        | -3 610 793        | -443 781         | 12,29%        |
| Comptes des co-assureurs actif     | 376 218           | 195 758           | 55 537            | 180 460          | 92,19%        |
| Provisions pour créances douteuses | -147 941          | -45 954           | -55 537           | -101 987         | 221,93%       |
| <b>Total</b>                       | <b>60 309 304</b> | <b>53 015 762</b> | <b>34 134 966</b> | <b>7 293 542</b> | <b>13,76%</b> |

### 3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurances

Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **3 621 158 DT**.

| Désignation                                      | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Comptes courants des cédantes                    | 3 900 794        | 3 282 339        | 3 158 840        | 618 455        | 18,84%        |
| Autres créances nées d'opérations de réassurance | 413 043          | 413 043          | 413 043          | 0              | 0,00%         |
| Provisions pour créances douteuses               | -692 679         | -413 043         | -413 043         | -279 636       | 67,70%        |
| <b>Total</b>                                     | <b>3 621 158</b> | <b>3 282 339</b> | <b>3 158 840</b> | <b>338 819</b> | <b>10,32%</b> |

### 3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 30-06-2026 un solde de **879 738 DT**.

| Désignation          | 30/06/2026     | 30/06/2025     | 31/12/2025     | VAR            | EN %          |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Avance sur salaires  | 817 434        | 534 851        | 457 147        | 282 583        | 52,83%        |
| Solde de tout compte | 62 230         | 27 833         | 116 160        | 34 397         | 123,58%       |
| Autres               | 73             | 67             | 73             | 6              | 8,96%         |
| <b>Total</b>         | <b>879 738</b> | <b>562 752</b> | <b>573 380</b> | <b>316 986</b> | <b>56,33%</b> |

### 3-5-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **52 605 DT**.

| Désignation                         | 30/06/2026    | 30/06/2025     | 31/12/2025     | VAR             | EN %           |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Etat Impôt Taxe Retenue à la source | 40 081        | 0              | 0              | 40 081,324      |                |
| Impôts Acomptes Provisionnels       | 0             | 98 377         | 98 377         | -98 377         | -100,00%       |
| Etat impôts sur les bénéfices       | 0             | 633 443        | 0              | -633 443        | -100,00%       |
| TFP                                 | 0             | 29 322         | 0              | -29 322         | -100,00%       |
| Retenue sur salaire prêt CNSS       | 12 524        | 12 267         | 12 524         | 257             | 2,10%          |
| Autres impôts et taxes              | 0             | 225 613        | 0              | -225 613        | -100,00%       |
| <b>Total</b>                        | <b>52 605</b> | <b>999 022</b> | <b>110 901</b> | <b>-946 416</b> | <b>-94,73%</b> |

### 3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2026 de **11 058 587 DT** qui se détail comme suit :

| Désignation                        | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR            | EN %         |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------|
| IDA                                | 2 373 865         | 898 336           | 2 889 934         | 1 475 529      | 164,25%      |
| Provisions pour créances douteuses | -1 107 609        | -1 578 437        | -1 107 609        | 470 829        | -29,83%      |
| Anticipation                       | 2 835 050         | 5 184 714         | 3 364 854         | -2 349 663     | -45,32%      |
| Provisions pour créances douteuses | -1 002 140        | -1 652 074        | -1 002 140        | 649 933        | -39,34%      |
| Sinistres Contentieux Provisoires  | 968 378           | 724 619           | 919 528           | 243 759        | 33,64%       |
| Provisions pour créances douteuses | -824 005          | -460 300          | -824 005          | -363 705       | 79,01%       |
| Sinistres payés par agents         | 2 230 072         | 2 732 701         | 704 518           | -502 629       | -18,39%      |
| Saisie Arrêt                       | 1 691 680         | 1 590 164         | 1 595 885         | 101 516        | 6,38%        |
| Chèques consignés                  | 3 369 311         | 2 738 480         | 3 449 786         | 630 831        | 23,04%       |
| Gestion Pour Compte Sinistres AUTO | 72 433            | 50 812            | 59 571            | 21 621         | 42,55%       |
| Compte d'attente                   | 41 767            | 238 085           | 394 769           | -196 319       | -82,46%      |
| Débiteurs divers                   | 471 285           | 490 190           | 391 725           | -18 905        | -3,86%       |
| Provisions pour créances douteuses | -61 500           | -135 500          | -106 500          | 74 000         | -54,61%      |
| <b>Total</b>                       | <b>11 058 587</b> | <b>10 821 791</b> | <b>10 730 316</b> | <b>236 796</b> | <b>2,19%</b> |

### 3-6 : Autres éléments d'actif

#### 3-6-1 : Avoir en banque, CCP, chèques et caisse

Cette rubrique totalise les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde au 30-06-2026 de **5 995 277 DT**. Les soldes des comptes bancaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change sont constatés en résultat.

| Désignation                        | 30/06/2026       | 30/06/2025        | 31/12/2025       | VAR                | EN %           |
|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------|
| Effets à l'encaissement            | 4 861 361        | 677 779           | 673 689          | 4 183 582          | 617,25%        |
| Effets impayés                     | 3 500            | 46 800            | 0                | -43 300            | -92,52%        |
| chèques impayés                    | 0                | 0                 | 3 656            | 0                  |                |
| Provisions pour créances douteuses | -398 256         | -508 761          | -506 627         | 110 505            | -21,72%        |
| Virements à recevoir               | 0                | 5 396 746         | 7 101 305        | -5 396 746         | -100,00%       |
| Valeurs en contentieux             | 4 780 188        | 4 429 041         | 4 431 963        | 351 147            | 7,93%          |
| Provisions pour créances douteuses | -4 780 188       | -4 429 041        | -4 431 963       | -351 147           | 7,93%          |
| Banques                            | 1 491 873        | 19 527 801        | 2 199 259        | -18 035 928        | -92,36%        |
| CCP                                | 14 809           | 14 809            | 14 809           | 0                  | 0,00%          |
| Caisse                             | 21 991           | 28 727            | 18 570           | -6 736             | -23,45%        |
| <b>Total</b>                       | <b>5 995 277</b> | <b>25 183 900</b> | <b>9 504 661</b> | <b>-19 188 623</b> | <b>-76,19%</b> |

#### 3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable au premier semestre de l'exercice 2026 des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes et externes d'acquisitions tels qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2026 à **10 656 666 DT**.

| Désignation                                          | 30/06/2026        | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR              | EN %          |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Frais d'acquisitions reportés Incendie               | 2 029 177         | 1 968 875        | 698 241          | 60 302           | 3,06%         |
| Frais d'acquisitions reportés Auto                   | 5 790 638         | 5 033 417        | 6 391 840        | 757 220          | 15,04%        |
| Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident    | 250 593           | 213 677          | 207 637          | 36 916           | 17,28%        |
| Frais d'acquisitions reportés Vol                    | 107 458           | 115 258          | 76 980           | -7 799           | -6,77%        |
| Frais d'acquisitions reportés Santé                  | 570 437           | 521 249          | 687 709          | 49 187           | 9,44%         |
| Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux       | 862 671           | 951 664          | 849 892          | -88 993          | -9,35%        |
| Frais d'acquisitions reportés responsabilité civiles | 907 826           | 730 336          | 626 920          | 177 490          | 24,30%        |
| Frais d'acquisitions reportés Maritime               | 137 867           | 121 118          | 79 369           | 16 749           | 13,83%        |
| <b>Total</b>                                         | <b>10 656 666</b> | <b>9 655 594</b> | <b>9 618 589</b> | <b>1 001 072</b> | <b>10,37%</b> |

### 3-6-3 : Intérêts et loyers acquis et non échus

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2026 à **12 821 887 DT**.

| Désignation                        | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR               | EN %           |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Intérêts courus                    | 10 338 030        | 9 428 913         | 10 099 006        | 909 116           | 9,64%          |
| loyers courus                      | 941 740           | 918 009           | 843 067           | 23 731            | 2,58%          |
| Provisions pour créances douteuses | -616 967          | -588 335          | -616 967          | -28 632           | 4,87%          |
| Dividendes à encaisser             | 2 159 085         | 5 509 260         | 0                 | -3 350 175        | -60,81%        |
| <b>Total</b>                       | <b>12 821 887</b> | <b>15 267 847</b> | <b>10 325 106</b> | <b>-2 445 960</b> | <b>-16,02%</b> |

### 3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Elle présente un solde au 30-06-2026 de **3 046 550 DT**.

| Désignation                              | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Différence sur les prix de remboursement | 2 433 109        | 2 060 601        | 2 314 049        | 372 508        | 18,08%        |
| Charges constatées d'avance              | 613 440          | 355 976          | 718 934          | 257 464        | 72,33%        |
| <b>Total</b>                             | <b>3 046 550</b> | <b>2 416 577</b> | <b>3 032 982</b> | <b>629 973</b> | <b>26,07%</b> |

## Note 4 : Capitaux propres et passifs

### 4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 30-06-2026 à **174 244 270 DT** contre 160 125 179 DT au 30-06-2025, enregistrant une hausse de 8,82%.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 15/05/2026 a décidé dans sa première résolution d'augmenter le capital de la société d'un montant de 10 000 000 Dinars par incorporation des réserves

pour le porter de 45 000 000 dinars à 55 000 000 dinars constitué par 5 500 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Les mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaillent comme suit :

| Désignation                                       | 30/06/2026         | 30/06/2025         | 31/12/2025         | VAR               | EN %         |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| <b>Capital social</b>                             | 55 000 000         | 45 000 000         | 45 000 000         | 10 000 000        | 22,22%       |
| <b>Réserves et primes liées au capital social</b> |                    |                    |                    |                   |              |
| Réserve Légale                                    | 4 500 000          | 4 500 000          | 4 500 000          | 0                 | 0,00%        |
| Réserves Facultatives                             | 70 410 000         | 71 070 000         | 71 070 000         | -660 000          | -0,93%       |
| Réserves pour Fonds Social                        | 4 268 346          | 3 938 176          | 4 003 346          | 330 170           | 8,38%        |
| <b>Autres capitaux propres</b>                    |                    |                    |                    |                   |              |
| Réserves pour réinvestissement exonères           | 21 726 960         | 18 326 960         | 18 326 960         | 3 400 000         | 18,55%       |
| Réserves spéciales de réévaluation                | 746 691            | 746 691            | 746 691            | 0                 | 0,00%        |
| <b>Résultats reportés</b>                         | 6 541              | 3 591              | 3 591              | 2 950             | 82,17%       |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                     | 17 585 732         | 16 539 762         | 26 092 950         | 1 045 970         | 6,32%        |
| <b>Total</b>                                      | <b>174 244 270</b> | <b>160 125 179</b> | <b>169 743 538</b> | <b>14 119 091</b> | <b>8,82%</b> |

Le résultat au 30 juin 2026 est de **17 585 732 DT** soit **3,197 DT** par action contre 16 539 762 DT soit 3,675 DT par action réalisé au 30 juin 2025.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Mai 2026, l'affectation du résultat de l'exercice 2025 est comme suit :

|                                          |                          |
|------------------------------------------|--------------------------|
| Résultat net 2025                        | 26 092 950,323 DT        |
| Report à nouveau antérieur               | 3 590,671 DT             |
| <b>Premier reliquat</b>                  | <b>26 096 540,994 DT</b> |
| Réserve légale                           | 0,000 DT                 |
| <b>Deuxième reliquat</b>                 | <b>26 096 540,994 DT</b> |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 3 400 000,000 DT         |
| <b>Troisième reliquat</b>                | <b>22 696 540,994 DT</b> |
| Réserve pour Fonds social                | 300 000,000 DT           |
| <b>Quatrième reliquat</b>                | <b>22 396 540,994 DT</b> |
| Réserves facultatives                    | 9 340 000,000 DT         |
| <b>Cinquième reliquat</b>                | <b>13 056 540,994 DT</b> |
| Dividendes (2,900 dt par action)         | 13 050 000,000 DT        |
| <b>Sixième reliquat</b>                  | <b>6 540,994 DT</b>      |
| Report à nouveau                         | 6 540,994 DT             |
| <b>Septième reliquat</b>                 | <b>0,000 DT</b>          |

#### **Tableau d'évolution des capitaux propres**

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 15 mai 2026 se détaille comme suit :

| Désignation                                                       | Capital    | Réserve légale | Réserve spéciale de réévaluation | Réserve pour réinvestissements exonérés | Réserves facultatives | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total       |
|-------------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31/12/2025                                               |            |                |                                  |                                         |                       |                 |                    |                        |             |
| Avant affectation                                                 | 45 000 000 | 4 500 000      | 746 691                          | 18 326 960                              | 71 070 000            | 4 003 346       | 3 591              | 26 092 950             | 169 743 538 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 15-05-2026 |            |                |                                  | 3 400 000                               | 9 340 000             | 300 000         | 2 950              | -13 042 950            | 0           |
| Dividendes à distribuer                                           |            |                |                                  |                                         |                       |                 |                    | -13 050 000            | -13 050 000 |
| Solde au 31/12/2025                                               |            |                |                                  |                                         |                       |                 |                    |                        |             |
| Après affectation                                                 | 45 000 000 | 4 500 000      | 746 691                          | 21 726 960                              | 80 410 000            | 4 303 346       | 6 541              | 0                      | 156 693 538 |

## 4-2 : Passif

### 4-2-1 : Provisions pour autres risques et charges

Les provisions pour autres risques et charges présentent au 30-06-2026 un solde de **1 257 530 DT**.

| Désignation       | 30/06/2026       | 30/06/2025     | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|-------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| Autres provisions | 1 257 530        | 917 219        | 1 217 760        | 340 310        | 37,10%        |
| <b>Total</b>      | <b>1 257 530</b> | <b>917 219</b> | <b>1 217 760</b> | <b>340 310</b> | <b>37,10%</b> |

### 4-2-2 : Provisions techniques brutes :

#### 4-2-2-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise **76 756 425 DT** au 30-06-2026.

| Désignation                    | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| P.P.N.A. incendie              | 17 882 394        | 15 950 132        | 4 812 710         | 1 932 262        | 12,11%        |
| P.P.N.A. automobile            | 35 703 555        | 31 845 947        | 39 465 838        | 3 857 608        | 12,11%        |
| P.P.N.A. individuelle accident | 1 186 848         | 988 742           | 887 382           | 198 106          | 20,04%        |
| P.P.N.A. vol                   | 373 684           | 394 615           | 297 265           | -20 931          | -5,30%        |
| P.P.N.A. maladie               | 6 045 626         | 5 587 980         | 7 944 727         | 457 646          | 8,19%         |
| P.P.N.A. risques spéciaux      | 7 129 442         | 6 558 597         | 5 446 154         | 570 845          | 8,70%         |
| P.P.N.A. responsabilité civile | 7 728 162         | 7 418 653         | 4 878 812         | 309 509          | 4,17%         |
| P.P.N.A. maritime              | 706 714           | 611 113           | 338 597           | 95 601           | 15,64%        |
| <b>Total</b>                   | <b>76 756 425</b> | <b>69 355 778</b> | <b>64 071 485</b> | <b>7 400 648</b> | <b>10,67%</b> |

#### 4-2-2-2 : Provisions pour sinistres à payer

Les provisions pour sinistres à payer sont évaluées dossier par dossier.

La provision pour sinistres matériels automobile est déterminée concurremment selon trois méthodes :

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode de la cadence des règlements.

La méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

Les provisions pour sinistres sont majorées des chargements de gestion et des estimations des ouvertures tardives (selon des formules actuarielles et compte tenu de l'historique de la compagnie).

| 30/06/2026             |                      |                     |             |
|------------------------|----------------------|---------------------|-------------|
| SAP_sans<br>chargement | Estimation<br>(IBNR) | chargement<br>Légal | TOTAL       |
| 186 972 405            | 21 390 672           | 16 499 685          | 224 862 762 |

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 30-06-2026 un solde net des prévisions de recours de **212 034 308 DT**.

| Désignation                                 | 30/06/2026         | 30/06/2025         | 31/12/2025         | VAR               | EN %          |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| SAP Incendie                                | 16 656 843         | 15 812 058         | 18 872 346         | 844 785           | 5,34%         |
| SAP Automobile                              | 156 641 117        | 152 253 530        | 146 362 599        | 4 387 587         | 2,88%         |
| SAP Individuel accident                     | 438 087            | 263 898            | 374 784            | 174 190           | 66,01%        |
| SAP Vol                                     | 948 429            | 522 143            | 548 291            | 426 286           | 81,64%        |
| SAP maladie                                 | 24 833 014         | 18 209 911         | 20 815 294         | 6 623 103         | 36,37%        |
| SAP Risques spéciaux                        | 6 987 654          | 4 981 594          | 4 516 639          | 2 006 059         | 40,27%        |
| SAP Responsabilité civile                   | 13 497 736         | 14 087 765         | 13 216 118         | -590 028          | -4,19%        |
| SAP Transport maritime                      | 4 859 882          | 4 809 902          | 4 448 315          | 49 980            | 1,04%         |
| <b>Total</b>                                | <b>224 862 762</b> | <b>210 940 800</b> | <b>209 154 385</b> | <b>13 921 962</b> | <b>6,60%</b>  |
| Prévisions de recours auto                  | -11 267 756        | -9 232 850         | -11 973 835        | -2 034 906        | 22,04%        |
| Prévisions de recours incendie              | -10 451            | -15 244            | -10 451            | 4 793             | -31,44%       |
| Prévisions de recours maladie               | -696 400           | -940 857           | -568 000           | 244 457           | -25,98%       |
| Prévision de recours risques spéciaux       | -3 000             | 0                  | 0                  | -3 000            |               |
| Prévisions de recours responsabilité civile | -76 599            | -90 762            | -66 111            | 14 164            | -15,61%       |
| Prévisions de recours transport maritime    | -774 249           | -803 720           | -735 881           | 29 471            | -3,67%        |
| <b>Total</b>                                | <b>-12 828 454</b> | <b>-11 083 433</b> | <b>-13 354 277</b> | <b>-1 745 021</b> | <b>15,74%</b> |
| <b>Total</b>                                | <b>212 034 308</b> | <b>199 857 367</b> | <b>195 800 108</b> | <b>12 176 941</b> | <b>6,09%</b>  |

#### 4-2-2-3 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **4 069 234 DT**.

| Désignation           | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR             | EN %           |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Incendie              | 954 226          | 1 177 752        | 896 038          | -223 526        | -18,98%        |
| Auto                  | 1 596 002        | 1 512 123        | 1 583 870        | 83 878          | 5,55%          |
| Individuelle accident | 335 675          | 325 713          | 335 158          | 9 962           | 3,06%          |
| Vol                   | 3 654            | 2 673            | 4 016            | 981             | 36,71%         |
| Maladie               | 492 450          | 1 261 149        | 702 310          | -768 699        | -60,95%        |
| Risques spéciaux      | 232 498          | 227 872          | 224 793          | 4 626           | 2,03%          |
| Responsabilité civil  | 90 721           | 102 105          | 130 242          | -11 384         | -11,15%        |
| Maritime              | 364 008          | 296 839          | 373 288          | 67 169          | 22,63%         |
| <b>Total</b>          | <b>4 069 234</b> | <b>4 906 227</b> | <b>4 249 714</b> | <b>-836 992</b> | <b>-17,06%</b> |

#### 4-2-2-4 : Provision pour égalisation

Les provisions d'égalisation Groupe Décès permettent d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurances de groupe contre le risque décès.

Le total des provisions d'égalisation au 30-06-2026 est de **521 325 DT**.

| Désignation  | 30/06/2026     | 30/06/2025     | 31/12/2025     | VAR           | EN %         |
|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Groupe Décès | 521 325        | 494 559        | 521 325        | 26 765        | 5,41%        |
| <b>Total</b> | <b>521 325</b> | <b>494 559</b> | <b>521 325</b> | <b>26 765</b> | <b>5,41%</b> |

#### 4-2-2-5 : Autres provisions techniques

Cette rubrique englobe les provisions mathématiques des rentes et les provisions pour risques en cours. Elle présente au 30-06-2026 un solde de **2 970 018 DT**.

| Désignation                              | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Provision Mathématique Rente AT          | 1 335 750        | 1 424 169        | 1 393 158        | -88 419        | -6,21%        |
| Provision Mathématique Rente Incendie    | 2 510            | 2 679            | 2 679            | -169           | -6,30%        |
| Provision Mathématique Auto              | 14 234           | 14 651           | 14 651           | -417           | -2,85%        |
| Provision Mathématique Maladie           | 1 617 524        | 1 339 284        | 1 414 156        | 278 240        | 20,78%        |
| <b>Total</b>                             | <b>2 970 018</b> | <b>2 780 782</b> | <b>2 824 644</b> | <b>189 236</b> | <b>6,81%</b>  |
| Provisions pour risques en cours Maladie | 0                | 263 342          | 0                | -263 342       | -100,00%      |
| <b>Total</b>                             | <b>2 970 018</b> | <b>3 044 124</b> | <b>2 824 644</b> | <b>-74 107</b> | <b>-2,43%</b> |

#### 4-2-3 : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2026 à **25 654 125 DT**.

| Désignation                                            | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | 25 654 125        | 22 602 027        | 28 860 316        | 3 052 098        | 13,50%        |
| <b>Total</b>                                           | <b>25 654 125</b> | <b>22 602 027</b> | <b>28 860 316</b> | <b>3 052 098</b> | <b>13,50%</b> |

#### 4-2-4 : Autres dettes

Ventilation des dettes au 30-06-2026 selon la durée résiduelle :

| Dettes: |                                                               | moins d'un an:    | plus d'un an et moins de 5 ans: | plus de 5 ans:   | TOTAL:             |
|---------|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|
| PA6     | <b>Autres dettes</b>                                          |                   |                                 |                  |                    |
| PA61    | <b>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</b>           | <b>9 330 007</b>  | <b>8 105 176</b>                | <b>0</b>         | <b>17 435 182</b>  |
| PA62    | <b>Dettes nées d'opérations de réassurance</b>                | <b>23 221 643</b> | <b>56 296 539</b>               | <b>0</b>         | <b>79 518 182</b>  |
| PA63    | <b>Autres dettes</b>                                          | <b>11 793 390</b> | <b>2 445 361</b>                | <b>4 623 370</b> | <b>18 862 120</b>  |
| PA631   | Dépôts et cautionnements reçus                                | 15 354            | 460 017                         | 440 279          | 915 651            |
| PA633   | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 3 920 874         | 0                               | 0                | 3 920 874          |
| PA634   | Créditeurs divers                                             | 7 857 162         | 1 985 343                       | 4 183 091        | 14 025 596         |
|         |                                                               | <b>44 345 040</b> | <b>66 847 075</b>               | <b>4 623 370</b> | <b>115 815 485</b> |

#### 4-2-4-1 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **17 435 182 DT**.

| Désignation                        | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Comptes courants agents            | 14 467 671        | 7 950 870         | 8 104 862         | 6 516 801        | 81,96%        |
| Sinistres en instance de règlement | 2 068 914         | 3 275 220         | 3 223 008         | -1 206 306       | -36,83%       |
| Comptes courants de co-assureurs   | 898 057           | 1 325 811         | 861 323           | -427 754         | -32,26%       |
| Autres                             | 541               | 12 003            | 313               | -11 462          | -95,49%       |
| <b>Total</b>                       | <b>17 435 182</b> | <b>12 563 903</b> | <b>12 189 506</b> | <b>4 871 279</b> | <b>38,77%</b> |

#### 4-2-4-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2026 à **79 518 182 DT**.

| Désignation                   | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %         |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Comptes réassureur individuel | 79 518 182        | 74 989 327        | 67 479 645        | 4 528 855        | 6,04%        |
| <b>Total</b>                  | <b>79 518 182</b> | <b>74 989 327</b> | <b>67 479 645</b> | <b>4 528 855</b> | <b>6,04%</b> |

#### 4-2-4-3 : Dépôts et cautionnement reçus

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **915 651 DT**.

| Désignation                                  | 30/06/2026     | 30/06/2025     | 31/12/2025     | VAR          | EN %         |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Dépôts et cautionnement agent général        | 480 502        | 474 402        | 480 002        | 6 100        | 1,29%        |
| Autres dépôts et cautionnements ( sur loyer) | 435 148        | 437 347        | 442 187        | -2 199       | -0,50%       |
| <b>Total</b>                                 | <b>915 651</b> | <b>911 750</b> | <b>922 190</b> | <b>3 901</b> | <b>0,43%</b> |

#### 4-2-4-4 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **3 920 874 DT**. Le solde est détaillé comme suit :

| Désignation                               | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR              | EN %           |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Retenue à la source                       | 42 055           | 239 455          | 4 215 173        | -197 400         | -82,44%        |
| Impôts sur sociétés / retenue à la source | 1 518 617        | 0                | 1 993 115        | 1 518 617        |                |
| Retenue sur salaires                      | 1 421 771        | 1 085 176        | 1 153 158        | 336 596          | 31,02%         |
| Contributions Fiscales                    | 937 707          | 541 335          | 2 033 404        | 396 371          | 73,22%         |
| Autres                                    | 724              | 724              | 724              | 0                | 0,00%          |
| <b>Total</b>                              | <b>3 920 874</b> | <b>1 866 690</b> | <b>9 395 575</b> | <b>2 054 184</b> | <b>110,04%</b> |

#### 4-2-4-5 : Créiteurs divers

Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **14 025 596** DT.

| Désignation                       | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR                | EN %           |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Dividendes et tantième à payer    | 286 582           | 14 417 798        | 242 883           | -14 131 216        | -98,01%        |
| Personnel charges à payer         | 3 509 540         | 3 293 316         | 3 192 847         | 216 225            | 6,57%          |
| Créiteurs divers charges à payer  | 3 313 351         | 3 086 867         | 3 735 034         | 226 484            | 7,34%          |
| Créiteurs divers                  | 94 729            | 0                 | 98 360            | 94 729             |                |
| Produits / commission retour      | 718 401           | 1 167 302         | 565 954           | -448 901           | -38,46%        |
| Assurances Maghreb Vie            | 4 819 790         | 5 097 384         | 4 528 440         | -277 595           | -5,45%         |
| IDA                               | 99 576            | 0                 | 102 192           | 99 576             |                |
| Anticipation                      | 330 585           | 0                 | 317 653           | 330 585            |                |
| Sinistres Contentieux Provisoires | 358 366           | 0                 | 357 527           | 358 366            |                |
| Rejet virements                   | 492 930           | 444 766           | 457 293           | 48 164             | 10,83%         |
| Autres                            | 1 746             | 1 061             | 1 726             | 685                | 64,59%         |
| <b>Total</b>                      | <b>14 025 596</b> | <b>27 508 493</b> | <b>13 599 909</b> | <b>-13 482 897</b> | <b>-49,01%</b> |

#### 4-2-5 : Autres passifs

##### 4-2-5-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2026 à **596 278** DT. Sous cette rubrique est comptabilisé principalement le report de commissions reçues des réassureurs.

| Désignation                                  | 30/06/2026     | 30/06/2025     | 31/12/2025     | VAR            | EN %           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Amortissement surcote                        | 2 009          | 0              | 189            | 2 009          |                |
| Report de commissions reçues des réassureurs | 570 710        | 623 579        | 570 710        | -52 869        | -8,48%         |
| Produits constatés d'avance                  | 23 560         | 50 875         | 59 423         | -27 316        | -53,69%        |
| <b>Total</b>                                 | <b>596 278</b> | <b>674 454</b> | <b>630 321</b> | <b>-78 176</b> | <b>-11,59%</b> |

#### Note 5 : Etat de résultat technique

##### 5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 30-06-2026 de **121 671 494** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation                                              | 30/06/2026         | 30/06/2025         | 31/12/2025         | VAR               | EN %          |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Primes émises et acceptées                               | 191 436 959        | 170 760 539        | 300 654 255        | 20 676 421        | 12,11%        |
| Annulations sur exercices antérieurs                     | -2 453 027         | -2 420 880         | -3 786 005         | -32 147           | 1,33%         |
| Ristournes sur primes                                    | -1 307 586         | -1 595 810         | -2 867 982         | 288 225           | -18,06%       |
| Variation des primes à annuler                           | -60 275            | -52 566            | -232 611           | -7 709            | 14,66%        |
| Variation des primes acquises et non émises              | 8 918              | -15 015            | 279 992            | 23 933            | -159,40%      |
| Primes cédées                                            | -65 024 804        | -58 026 716        | -85 820 468        | -6 998 088        | 12,06%        |
| Variation des provisions pour primes non acquises nettes | -928 691           | -1 672 224         | -4 876 610         | 743 533           | -44,46%       |
| <b>Total</b>                                             | <b>121 671 494</b> | <b>106 977 327</b> | <b>203 350 571</b> | <b>14 694 167</b> | <b>13,74%</b> |

La répartition du Chiffre d'affaires par canal de distribution :

| Canal        | 30/06/2026         | Part%          | 30/06/2025         | Part%          |
|--------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| Agents       | 73 090 510         | 38,18%         | 65 147 807         | 38,15%         |
| Bureaux      | 50 565 399         | 26,41%         | 42 801 098         | 25,06%         |
| Courtiers    | 67 781 051         | 35,41%         | 62 811 633         | 36,78%         |
| <b>Total</b> | <b>191 436 959</b> | <b>100,00%</b> | <b>170 760 539</b> | <b>100,00%</b> |

La répartition du Chiffre d'affaires par zone géographique :

| Zone             | 30/06/2026         | Part%          | 30/06/2025         | Part%          |
|------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| Grand Tunis      | 160 263 795        | 83,72%         | 143 028 861        | 83,76%         |
| Sfax et Sud      | 14 731 473         | 7,70%          | 12 680 872         | 7,43%          |
| Sousse et Centre | 13 643 196         | 7,13%          | 12 324 324         | 7,22%          |
| Bizerte et Nord  | 2 798 495          | 1,46%          | 2 726 481          | 1,60%          |
| <b>Total</b>     | <b>191 436 959</b> | <b>100,00%</b> | <b>170 760 539</b> | <b>100,00%</b> |

## 5-2 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques.

Cette rubrique se détaille au 30-06-2026 comme suit :

| Désignation                        | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Produits de placements bruts       | 24 665 298        | 21 670 599        | 37 303 855        | 2 994 699        | 13,82%        |
| Charges de placements              | -3 104 419        | -3 510 803        | -5 851 913        | 406 384          | -11,58%       |
| Produits de placements nets (a)    | 21 560 878        | 18 159 796        | 31 451 942        | 3 401 083        | 18,73%        |
| Total provisions techniques (b)    | 309 179 764       | 288 741 488       | 280 821 553       | 20 438 276       | 7,08%         |
| Total des capitaux propres (c)     | 156 658 538       | 143 585 417       | 143 650 588       | 13 073 121       | 9,10%         |
| <b>Total [ a * b / ( b + c ) ]</b> | <b>14 310 088</b> | <b>12 128 522</b> | <b>20 807 922</b> | <b>2 181 566</b> | <b>17,99%</b> |

## 5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 30-06-2026 de **333 249** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation                | 30/06/2026     | 30/06/2025     | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|----------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| Intérêts perçus            | 0              | 0              | 338              | 0              |               |
| Autres produits techniques | 333 249        | 209 724        | 1 465 737        | 123 524        | 58,90%        |
| <b>Total</b>               | <b>333 249</b> | <b>209 724</b> | <b>1 466 075</b> | <b>123 524</b> | <b>58,90%</b> |

#### 5-4 : Charges de sinistres

##### 5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 30-06-2026 un solde net de **84 492 532 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation                           | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025         | VAR              | EN %          |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Sinistres payés                       | 98 049 427        | 85 847 464        | 178 891 907        | 12 201 963       | 14,21%        |
| Recours et sauvetages encaissés       | -5 338 289        | -5 824 843        | -11 506 420        | 486 554          | -8,35%        |
| Frais sur gestion des sinistres       | 5 827 669         | 5 719 375         | 11 628 196         | 108 293          | 1,89%         |
| Participations versées                | 329 585           | 474 205           | 2 226 403          | -144 621         | -30,50%       |
| Sinistres à la charge des réassureurs | -14 375 859       | -9 659 426        | -18 405 611        | -4 716 433       | 48,83%        |
| <b>Total</b>                          | <b>84 492 532</b> | <b>76 556 775</b> | <b>162 834 475</b> | <b>7 935 756</b> | <b>10,37%</b> |

#### 5-5 : Frais d'exploitation

##### 5-5-1 : Frais d'acquisition

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition ainsi que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut au 30-06-2026 de **23 668 575 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation                                        | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Frais d'acquisition                                | 23 389 474        | 20 918 207        | 38 165 440        | 2 471 267        | 11,81%        |
| Commissions sur acceptations                       | 279 101           | 244 658           | 280 234           | 34 443           | 14,08%        |
| Commissions versées / AFF. coassurance Réassurance | 0                 | 0                 | 12 951            | 0                |               |
| <b>Total</b>                                       | <b>23 668 575</b> | <b>21 162 865</b> | <b>38 458 625</b> | <b>2 505 710</b> | <b>11,84%</b> |

##### 5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 30-06-2026 est de **3 609 258 DT**.

| Désignation                            | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR            | EN %         |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Frais d'administration - Frais interne | 2 443 229        | 1 940 201        | 4 451 666        | 503 027        | 25,93%       |
| Frais d'administration - Frais externe | 1 166 029        | 1 551 337        | 3 178 674        | -385 307       | -24,84%      |
| <b>Total</b>                           | <b>3 609 258</b> | <b>3 491 538</b> | <b>7 630 340</b> | <b>117 720</b> | <b>3,37%</b> |

## 5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques englobent les charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition et les dotations aux provisions sur créances douteuses.

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2026 de **1 862 488 DT**.

| Désignation                             | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR             | EN %           |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Dotat° / Prov. Créances douteuses       | 814 149          | 1 541 753        | 2 652 718        | -727 603        | -47,19%        |
| Reprise / Prov. Créances douteuses      | -192 443         | -1 160           | -1 541 687       | -191 283        | 16484,95%      |
| Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux   | 350 134          | 36 413           | 94 764           | 313 722         | 861,57%        |
| Reprise / Prov. Valeurs en contentieux  | -1 909           | -5 109           | -60 538          | 3 200           | -62,63%        |
| Dotat° / Prov. effets à l'encaissement  | 0                | 23 986           | 21 852           | -23 986         | -100,00%       |
| Reprise / Prov. effets à l'encaissement | -108 371         | 0                | 0                | -108 371        |                |
| Dotat° / Prov. agents en contentieux    | 443 781          | 0                | 0                | 443 781         |                |
| Reprise / Prov. agents en contentieux   | 0                | -1 276           | -1 276           | 1 276           | -100,00%       |
| Dotat° / Prov. Pour risques et charges  | 3 000            | 0                | 0                | 3 000           |                |
| Autres                                  | 554 147          | 542 035          | 1 023 128        | 12 112          | 2,23%          |
| <b>Total</b>                            | <b>1 862 488</b> | <b>2 136 641</b> | <b>2 188 961</b> | <b>-274 152</b> | <b>-12,83%</b> |

## Note 6 : Etat de résultat

### 6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 30-06-2026 de **24 665 298 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation                             | 30/06/2026        | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %          |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Revenus des immeubles                   | 721 831           | 754 355           | 1 516 164         | -32 524          | -4,31%        |
| Revenus des valeurs mobilières          | 12 537 643        | 9 511 539         | 13 397 169        | 3 026 103        | 31,82%        |
| Revenus des obligations                 | 4 802 980         | 4 995 948         | 10 020 948        | -192 968         | -3,86%        |
| Revenus des BTA                         | 4 585 912         | 2 870 738         | 6 633 705         | 1 715 174        | 59,75%        |
| Revenus des autres placements           | 1 781 714         | 3 217 546         | 5 289 637         | -1 435 831       | -44,63%       |
| Reprise sur provisions & amortissements | 15 964            | 168 154           | 192 949           | -152 190         | -90,51%       |
| Revenus des dépôts                      | 192 290           | 125 503           | 226 468           | 66 787           | 53,22%        |
| Autres produits                         | 26 964            | 26 816            | 26 816            | 148              | 0,55%         |
| <b>Total</b>                            | <b>24 665 298</b> | <b>21 670 599</b> | <b>37 303 855</b> | <b>2 994 699</b> | <b>13,82%</b> |

### 6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 30-06-2026 de **3 104 419 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation                                   | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR             | EN %           |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Frais de gestion et frais financiers          | 1 753 855        | 1 707 389        | 3 684 117        | 46 467          | 2,72%          |
| Pertes sur réalisation des placements         | 242 980          | 608 113          | 936 775          | -365 133        | -60,04%        |
| Dotation aux provisions et aux amortissements | 1 107 584        | 1 195 302        | 1 231 022        | -87 717         | -7,34%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>3 104 419</b> | <b>3 510 803</b> | <b>5 851 913</b> | <b>-406 384</b> | <b>-11,58%</b> |

### 6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 30-06-2026 de **75 870DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation                    | 30/06/2026    | 30/06/2025    | 31/12/2025     | VAR            | EN %           |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Récupérations Frais            | 0             | 1 384         | 1 419          | -1 384         | -100,00%       |
| Autres produits non techniques | 60 490        | 85 169        | 170 262        | -24 679        | -28,98%        |
| Jetons de présence reçus       | 15 380        | 12 500        | 19 750         | 2 880          | 23,04%         |
| <b>Total</b>                   | <b>75 870</b> | <b>99 052</b> | <b>191 431</b> | <b>-23 183</b> | <b>-23,40%</b> |

### 6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 30-06-2026 un solde de **3 815 334 DT**.

| Désignation                   | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Autres charges non techniques | 3 815 334        | 3 171 171        | 6 851 402        | 644 163        | 20,31%        |
| <b>Total</b>                  | <b>3 815 334</b> | <b>3 171 171</b> | <b>6 851 402</b> | <b>644 163</b> | <b>20,31%</b> |

### 6-5 : Impôts sur le résultat

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **4 688 532 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation             | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025        | VAR             | EN %           |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Impôts sur les sociétés | 4 688 532        | 5 413 353        | 10 167 021        | -724 820        | -13,39%        |
| <b>Total</b>            | <b>4 688 532</b> | <b>5 413 353</b> | <b>10 167 021</b> | <b>-724 820</b> | <b>-13,39%</b> |

#### 6-5-1 : Décompte Fiscal

Passage du résultat comptable au résultat fiscal au 30-06-2026 :

|                                                                              |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>RÉSULTAT COMPTABLE NET</b>                                                | <b>17 585 732</b> |
| <b>RÉINTÉGRATIONS</b>                                                        | <b>8 160 752</b>  |
| 1- Charges non déductibles :                                                 | 101 894           |
| 2- Provisions :                                                              | 2 432 619         |
| 3- Contribution Sociale de Solidarité (4%) :                                 | 468 853           |
| 4- Contribution permanente au profit du compte de la sécurité sociale (4%) : | 468 853           |
| 5- Impôt sur les sociétés (40%) :                                            | 4 688 532         |
| <b>DÉDUCTIONS</b>                                                            | <b>14 025 153</b> |
| 1- Reprise sur provisions non déduites initialement :                        | 386 233           |
| 2- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :                    | 12 537 643        |
| 3- Déduction pour réinvestissements exonérés :                               | 1 100 000         |
| <b>RÉSULTAT FISCAL</b>                                                       | <b>11 721 332</b> |

### Note 7 : Flux de trésorerie

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

#### 7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 30-06-2026, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **13 101 328 DT** contre 17 553 747 DT au 30-06-2025.

#### 7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Au 30-06-2026, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à – **798 974 DT** contre – 967 534 DT au 30-06-2025.

#### 7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux au 30-06-2026 est égal à **-13 006 320 DT** contre -136 000 DT au 30-06-2025.

La trésorerie au 30-06-2026 est de **1 528 672 DT** contre 2 232 639 DT au 31-12-2025 enregistrant une variation de trésorerie de – **703 966 DT**.

La liquidité au 30-06-2026 est répartie comme suit :

| Désignation | 30/06/2026 | 30/06/2025 | 31/12/2025 | VAR         | EN %    |
|-------------|------------|------------|------------|-------------|---------|
| Banques     | 1 491 873  | 19 527 801 | 2 199 259  | -18 035 928 | -92,36% |
| CCP         | 14 809     | 14 809     | 14 809     | 0           | 0,00%   |
| Caisse      | 21 991     | 28 727     | 18 570     | -6 736      | -23,45% |
| Total       | 1 528 672  | 19 571 337 | 2 232 639  | -18 042 664 | -92,19% |

### Annexes

## Annexe N°8\_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30-06-2026

| Désignation:                                                      | Valeur brute  |              |            |              | Amortissements et provisions |            |                |            |                |            |                |            | V.C.N. à la clôture |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|------------|--------------|------------------------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|---------------------|
|                                                                   | À l'ouverture | Acquisitions | Cessions   | A la clôture | A l'ouverture                |            | Augmentations  |            | Diminutions    |            | A la clôture   |            |                     |
|                                                                   |               |              |            |              | Amortissements               | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions |                     |
| 1. Actifs incorporels                                             |               |              |            |              |                              |            |                |            |                |            |                |            |                     |
| 1.1 Frais de recherche et développement                           | 452 751       | 0            |            | 452 751      | 141 703                      | 0          | 51 415         |            |                |            | 193 118        | 0          | 259 632             |
| 1.2 Concessions, brevets, licences, marques                       | 3 742 712     | 430 274      |            | 4 172 985    | 2 782 085                    | 0          | 277 211        |            |                |            | 3 059 296      | 0          | 1 113 689           |
| 1.3 Fonds de commerce                                             |               |              |            | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
| 1.4 Acomptes versés                                               |               |              |            | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
|                                                                   | 4 195 463     | 430 274      | 0          | 4 625 736    | 2 923 788                    | 0          | 328 626        | 0          | 0              | 0          | 3 252 414      | 0          | 1 373 322           |
|                                                                   |               |              |            |              |                              |            |                |            |                |            |                |            |                     |
| 2. Actifs corporels d'exploitation                                |               |              |            |              |                              |            |                |            |                |            |                |            |                     |
| 2.1 Installations techniques et machines                          | 9 810 373     | 684 509      |            | 10 494 883   | 6 912 554                    | 0          | 286 111        |            |                |            | 7 198 665      | 0          | 3 296 217           |
| 2.2 Autres installations, outillage et mobilier                   | 3 133 966     | 75 823       |            | 3 209 788    | 1 822 160                    | 0          | 104 186        |            |                |            | 1 926 346      | 0          | 1 283 442           |
| 2.3 Acomptes versés                                               |               |              |            | 0            | 0                            |            |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
|                                                                   | 12 944 339    | 760 332      | 0          | 13 704 671   | 8 734 713                    | 0          | 390 298        | 0          | 0              | 0          | 9 125 011      | 0          | 4 579 660           |
|                                                                   |               |              |            |              |                              |            |                |            |                |            |                |            |                     |
| 3. Placements                                                     |               |              |            |              |                              |            |                |            |                |            |                |            |                     |
| 3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.    | 26 581 906    | 0            | 0          | 26 581 906   | 13 043 639                   | 0          | 1 096 450      |            | 862 422        |            | 13 277 666     | 0          | 13 304 240          |
| 3.2 Placements dans les entreprises liées                         | 22 674 799    | 0            | 0          | 22 674 799   | 0                            | 0          | 0              | 248 838    | 0              | 0          | 0              | 248 838    | 22 425 961          |
| 3.2.1 Parts                                                       | 22 674 799    | 0            | 0          | 22 674 799   | 0                            | 0          |                | 248 838    |                | 0          | 0              | 248 838    | 22 425 961          |
| 3.2.2 Bons et obligations                                         | 0             |              |            | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
| 3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation | 0             | 0            | 0          | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
| 3.3.1 Parts                                                       | 0             |              |            | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
| 3.3.2 Bons et obligations                                         | 0             |              |            | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
| 3.4 Autres placements financiers                                  | 364 194 231   | 96 686 637   | 92 370 426 | 368 510 442  | 0                            | 4 295 570  | 0              | 729 433    | 0              | 15 964     | 0              | 5 009 039  | 363 501 403         |
| 3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.                        | 119 508 255   | 5 761 869    | 508 770    | 124 761 354  | 0                            | 4 291 109  |                | 727 183    |                | 11 504     | 0              | 5 006 788  | 119 754 566         |
| 3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe                  | 241 073 635   | 89 536 771   | 90 593 933 | 240 016 473  | 0                            | 4 460      |                | 2 250      |                | 4 460      | 0              | 2 250      | 240 014 223         |
| 3.4.3 Prêts hypothécaire                                          | 0             |              |            | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
| 3.4.4 Autres prêts                                                | 3 612 340     | 1 387 997    | 1 267 722  | 3 732 615    | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 3 732 615           |
| 3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers             | 0             |              |            | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
| 3.4.6 Autres                                                      | 0             |              | 0          | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
| 3.5 Créances pour espèces déposées                                | 905 619       | 5 731        | 0          | 911 350      | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 911 350             |
| 3.6 Placements des contrats en UC                                 | 0             |              |            | 0            | 0                            | 0          |                |            |                |            | 0              | 0          | 0                   |
|                                                                   | 414 356 555   | 96 692 369   | 92 370 426 | 418 678 498  | 13 043 639                   | 4 295 570  | 1 096 450      | 978 272    | 862 422        | 15 964     | 13 277 666     | 5 257 877  | 400 142 955         |
|                                                                   |               |              |            |              |                              |            |                |            |                |            |                |            |                     |
| TOTAL:                                                            | 431 496 357   | 97 882 974   | 92 370 426 | 437 008 905  | 24 702 141                   | 4 295 570  | 1 815 373      | 978 272    | 862 422        | 15 964     | 25 655 092     | 5 257 877  | 406 095 936         |

## Annexe 9\_ Etat récapitulatif des placements au 30-06-2026

|                                                                                                                                                                    | <u>Valeur</u><br><u>brute:</u> | <u>Valeur</u><br><u>nette:</u> | <u>Juste</u><br><u>valeur:</u> | <u>Plus ou moins-value latente:</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours                                                                                                          | 26 581 906                     | 13 304 240                     | 27 882 056                     | 1 300 150                           |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM                                                                                            | 109 041 266                    | 106 818 330                    | 282 727 977                    | 173 686 711                         |
| Autres parts d'OPCVM                                                                                                                                               | 38 394 888                     | 35 362 197                     | 41 770 730                     | 3 375 842                           |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                                                                                                                         | 240 016 473                    | 240 014 223                    | 260 489 032                    | 20 472 559                          |
| Autres prêts et effets assimilés                                                                                                                                   | 3 732 615                      | 3 732 615                      | 3 732 615                      | -                                   |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes                                                                                                                             | 911 350                        | 911 350                        | 911 350                        | -                                   |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                       | <b>418 678 498</b>             | <b>400 142 955</b>             | <b>617 513 760</b>             | <b>198 835 262</b>                  |
| <i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>                                                                  | 380 655 633                    | 362 120 090                    | 419 897 045                    | 39 241 411                          |
| <i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i> | 35 177 077                     | 34 764 034                     | 34 764 034                     | - 413 043                           |

## Annexe N°10\_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 30-06-2026

| Année d'inventaire:                | 2022        | 2023        | 2024        | 2025 | 2026 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------|------|
| <b>Au 31/12/2024</b>               |             |             |             |      |      |
| Règlements cumulés                 | 125 268 313 | 159 610 562 | 113 782 752 |      |      |
| Provisions pour sinistres          | 19 488 210  | 38 159 951  | 88 606 688  |      |      |
| <b>total charges des sinistres</b> | 144 756 523 | 197 770 513 | 202 389 439 |      |      |
| Primes acquises                    | 221 729 599 | 246 460 047 | 263 407 133 |      |      |
| % sinistres / primes acquises      | 65,29%      | 80,24%      | 76,84%      |      |      |

| Année d'inventaire:                | 2022        | 2023        | 2024        | 2025        | 2026 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------|
| <b>Au 31/12/2025</b>               |             |             |             |             |      |
| Règlements cumulés                 | 128 697 420 | 168 477 714 | 161 672 273 | 123 427 313 |      |
| Provisions pour sinistres          | 10 678 146  | 25 521 610  | 35 720 764  | 89 364 459  |      |
| <b>total charges des sinistres</b> | 139 375 565 | 193 999 324 | 197 393 037 | 212 791 772 |      |
| Primes acquises                    | 221 729 599 | 246 460 047 | 263 407 133 | 289 156 918 |      |
| % sinistres / primes acquises      | 62,86%      | 78,71%      | 74,94%      | 73,59%      |      |

| Année d'inventaire:                | 2022        | 2023        | 2024        | 2025        | 2026        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Au 30/06/2026</b>               |             |             |             |             |             |
| Règlements cumulés                 | 129 582 161 | 171 808 233 | 167 096 106 | 167 387 116 | 39 234 737  |
| Provisions pour sinistres          | 10 163 889  | 20 953 490  | 29 975 869  | 48 783 568  | 66 249 851  |
| <b>total charges des sinistres</b> | 139 746 050 | 192 761 722 | 197 071 975 | 216 170 684 | 105 484 588 |
| Primes acquises                    | 221 729 599 | 246 460 047 | 263 407 133 | 289 156 918 | 174 940 049 |
| % sinistres / primes acquises      | 63,03%      | 78,21%      | 74,82%      | 74,76%      | 60,30%      |

## Annexe11\_ Ventilation des charges et des produits des placements au 30-06-2026

|                                      | <u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u> | <u>autres revenus et frais financiers:</u> | <u>Total:</u>     | <u>Raccordement</u>         |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Revenu des placements immobiliers    | -                                                                                                                       | 721 831                                    | 721 831           | <i>PRNT11</i>               |
| Revenu des participations            | 6 178 007                                                                                                               | 15 984 329                                 | 22 162 336        | <i>PRNT11+PRNT13+PRNT14</i> |
| Revenu des autres placements         |                                                                                                                         | 1 781 131                                  | 1 781 131         | <i>PRNT12</i>               |
| <b>Total produits des placements</b> | <b>6 178 007</b>                                                                                                        | <b>18 487 291</b>                          | <b>24 665 298</b> |                             |
| Intérêts                             |                                                                                                                         | 467 874                                    | 467 874           | <i>CHNT11</i>               |
| Frais externes                       |                                                                                                                         | 1 153 456                                  | 1 153 456         | <i>CHNT11</i>               |
| Autres frais                         | 248 838                                                                                                                 | 1 234 251                                  | 1 483 090         | <i>CHNT11+CHNT12+CHNT13</i> |
| <b>Total charges des placements</b>  | <b>248 838</b>                                                                                                          | <b>2 855 581</b>                           | <b>3 104 419</b>  |                             |

## Annexe 13\_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 30-06-2026

|                                                                                                   | A.T.          | INCENDIE          | AUTO               | INDIVIDUEL<br>ACCIDENT | VOL             | MALADIE           | R.S               | R.C              | MARITIME         | ACCEPTATIONS    | Total:             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| Primes acquises                                                                                   | 0             | 18 958 094        | 58 386 810         | 2 038 816              | 1 351 115       | 76 089 797        | 10 597 904        | 4 461 265        | 2 267 504        | 788 744         | 174 940 049        |
| Primes émises                                                                                     | 0             | 31688 872         | 54 624 527         | 2 338 281              | 1427 534        | 74 190 696        | 12 110 391        | 7 299 200        | 2 635 621        | 1309 868        | 187 624 989        |
| Variation des primes non acquises                                                                 | 0             | -12 730 777       | 3 762 283          | -299 466               | -76 419         | 1899 101          | -1512 487         | -2 837 935       | -368 117         | -521 124        | -12 684 940        |
| Charges de prestations                                                                            | 27 288        | -4 645 339        | -39 033 805        | -445 408               | -581 528        | -64 052 043       | -3 547 397        | -1 989 550       | -896 851         | -2 392          | -115 167 026       |
| Prestations et frais payés                                                                        | -30 120       | -6 901 719        | -28 037 493        | -382 096               | -181 766        | -60 038 214       | -1044 063         | -1733 248        | -464 731         | -54 940         | -98 868 391        |
| Charges des provisions pour prestations diverses                                                  | 57 408        | 2 256 379         | -10 996 312        | -63 311                | -399 762        | -4 013 829        | -2 503 334        | -256 302         | -432 120         | 52 548          | -16 298 635        |
| <b>Solde de souscription</b>                                                                      | <b>27 288</b> | <b>14 312 755</b> | <b>19 353 005</b>  | <b>1 593 408</b>       | <b>769 586</b>  | <b>12 037 754</b> | <b>7 050 507</b>  | <b>2 471 715</b> | <b>1 370 653</b> | <b>786 352</b>  | <b>59 773 024</b>  |
| Frais d'acquisition                                                                               | -1848         | -2 241 503        | -9 805 589         | -451 530               | -384 291        | -7 013 484        | -1456 228         | -516 778         | -480 145         | -279 101        | -22 630 499        |
| Autres charges de gestion nettes                                                                  | -1834         | -186 038          | -2 832 008         | -238 456               | -57 304         | -983 936          | -106 013          | -337 160         | -395 767         | 0               | -5 138 497         |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>                                                 | <b>-3 683</b> | <b>-2 427 521</b> | <b>-12 637 598</b> | <b>-689 987</b>        | <b>-441 596</b> | <b>-7 997 420</b> | <b>-1 562 241</b> | <b>-853 937</b>  | <b>-875 913</b>  | <b>-279 101</b> | <b>-27 768 996</b> |
| Produits nets de placements                                                                       | 40 457        | 1819 765          | 7 273 724          | 122 078                | 74 577          | 3 162 064         | 704 216           | 774 959          | 241 739          | 96 509          | 14 310 088         |
| Participation aux résultats                                                                       |               | -75 308           | 0                  | -509                   | -14             | 131 000           | -7 381            | 39 502           | 12 251           | 0               | 99 542             |
| <b>Solde financier</b>                                                                            | <b>40 457</b> | <b>1 744 457</b>  | <b>7 273 724</b>   | <b>121 570</b>         | <b>74 563</b>   | <b>3 293 064</b>  | <b>696 836</b>    | <b>814 461</b>   | <b>253 990</b>   | <b>96 509</b>   | <b>14 409 630</b>  |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises                        | 0             | -17 122 212       | -1247 499          | -481 264               | -116 1850       | -17 340 684       | -11327 611        | -2 740 084       | -1847 350        | 0               | -53 268 555        |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées                     | 0             | 5 389 275         | 1569               | 221 623                | 86 909          | 6 385 879         | 687 864           | 1395 836         | 206 903          | 0               | 14 375 859         |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | 0             | -1760 926         | -222 596           | 864                    | 336 523         | -577 477          | 2 296 113         | -467 681         | 253 929          | 0               | -141 252           |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires                                   | 0             | 4 141 562         | 0                  | 184 410                | 437 039         | 3 485 051         | 2 856 035         | 824 720          | 392 140          | 0               | 12 320 937         |
| <b>Solde de réassurance et/ou rétrocession</b>                                                    | <b>0</b>      | <b>-9 352 300</b> | <b>-1 468 526</b>  | <b>-74 367</b>         | <b>-301 399</b> | <b>-8 047 231</b> | <b>-5 487 600</b> | <b>-987 209</b>  | <b>-994 378</b>  | <b>0</b>        | <b>-26 713 011</b> |
| <b>Résultat technique</b>                                                                         | <b>64 062</b> | <b>4 277 390</b>  | <b>12 520 605</b>  | <b>950 624</b>         | <b>101 155</b>  | <b>-713 833</b>   | <b>697 503</b>    | <b>1445 030</b>  | <b>-245 648</b>  | <b>603 759</b>  | <b>19 700 646</b>  |
| <b>Informations complémentaires</b>                                                               |               |                   |                    |                        |                 |                   |                   |                  |                  |                 |                    |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture                                                  | 0             | 17 430 686        | 35 703 555         | 1186 848               | 373 684         | 6 045 626         | 6 934 379         | 7 105 033        | 706 714          | 1269 900        | 76 756 425         |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture                                                 | 0             | 4 699 909         | 39 465 838         | 887 382                | 297 265         | 7 944 727         | 5 421 892         | 4 267 098        | 338 597          | 748 776         | 64 071 485         |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture                                                    | 0             | 16 572 422        | 156 641 117        | 438 087                | 948 429         | 24 833 014        | 6 486 416         | 13 174 113       | 4 859 769        | 909 396         | 224 862 762        |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture                                                   | 0             | 18 811 513        | 146 362 599        | 374 784                | 548 291         | 20 815 294        | 3 980 406         | 12 907 304       | 4 392 252        | 961 943         | 209 154 385        |
| Provisions mathématiques à la clôture                                                             | 1335 750      | 2 510             | 14 234             | 0                      | 0               | 1617 524          | 0                 | 0                | 0                | 0               | 2 970 018          |
| Provisions mathématiques à l'ouverture                                                            | 1393 158      | 2 679             | 14 651             | 0                      | 0               | 1414 156          | 0                 | 0                | 0                | 0               | 2 824 644          |
| Provisions pour risques en cours à la clôture                                                     | 0             | 0                 | 0                  | 0                      | 0               | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0               | 0                  |
| Provisions pour risques en cours à l'ouverture                                                    | 0             | 0                 | 0                  | 0                      | 0               | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0               | 0                  |
| Prévisions de recours à la clôture                                                                | 0             | 10 451            | 11267 756          | 0                      | 0               | 696 400           | 3 000             | 76 599           | 774 249          | 0               | 12 828 454         |
| Prévisions de recours à l'ouverture                                                               | 0             | 10 451            | 11973 835          | 0                      | 0               | 568 000           | 0                 | 66 111           | 735 881          | 0               | 13 354 277         |

**Annexe16\_ Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie  
d'assurance aux états financiers au 30-06-2026**

|                                                                                                   | <u>raccordement</u>                       | <u>TOTAL</u>        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| Primes acquises                                                                                   |                                           | 174 940 049         |
| <i>Primes émises</i>                                                                              | <i>PRNV11 1°colonne</i>                   | 187 624 989         |
| <i>Variation des primes non acquises</i>                                                          | <i>PRNV12 1°colonne</i>                   | - 12 684 940        |
| Charges de prestations                                                                            |                                           | - 115 167 026       |
| <i>Prestations et frais payés</i>                                                                 | <i>CHNV11 1°colonne</i>                   | - 98 868 391        |
| <i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>                                           | <i>CHNV12,CHNV2,CHNV3,CHNV6 1°colonne</i> | - 16 298 635        |
| <b>Solde de souscription</b>                                                                      |                                           | <b>59 773 024</b>   |
| Frais d'acquisition                                                                               | <i>CHNV41,CHNV42</i>                      | - 22 630 499        |
| Autres charges de gestion nettes                                                                  | <i>CHNV43,PRNV2,CHNV5</i>                 | - 5 138 497         |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>                                                 |                                           | <b>- 27 768 996</b> |
| Produits nets de placements                                                                       | <i>PRNT3</i>                              | 14 310 088          |
| Participation aux résultats                                                                       | <i>CHNV3</i>                              | 99 542              |
| <b>Solde financier</b>                                                                            |                                           | <b>14 409 630</b>   |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises                        | <i>PRNV11 2°colonne</i>                   | - 53 268 555        |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées                     | <i>CHNV11 2°colonne</i>                   | 14 375 859          |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | <i>PRNV12,CHNV12 2°colonne</i>            | - 141 252           |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats             | <i>CHNV3 2°colonne</i>                    | -                   |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires                                   | <i>CHNV44</i>                             | 12 320 937          |
| <b>Solde de réassurance et/ou rétrocession</b>                                                    |                                           | <b>- 26 713 011</b> |
| <b>Résultat technique</b>                                                                         |                                           | <b>19 700 646</b>   |
| <b>Informations complémentaires</b>                                                               |                                           |                     |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture                                                  |                                           | 76 756 425          |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture                                                 |                                           | 64 071 485          |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture                                                    |                                           | 224 862 762         |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture                                                   |                                           | 209 154 385         |
| Provisions mathématiques à la clôture                                                             |                                           | 2 970 018           |
| Provisions mathématiques à l'ouverture                                                            |                                           | 2 824 644           |
| Provisions pour risques en cours à la clôture                                                     |                                           | -                   |
| Provisions pour risques en cours à l'ouverture                                                    |                                           | -                   |
| Prévisions de recours à la clôture                                                                |                                           | 12 828 454          |
| Prévisions de recours à l'ouverture                                                               |                                           | 13 354 277          |

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA  
64, Rue de Palestine, Tunis

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2026**

***Introduction***

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2026.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 613 918 998 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 17 585 732 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de 13 101 328 DT.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et réglementations en vigueur.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » arrêtés au 30 juin 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

***Tunis, le 28 Août 2026***

**F.M.B.Z -KPMG TUNISIE**

**La Générale d'Audit et Conseil  
Membre de MGI Worldwide**

**Emna RACHIKOU**

**Chiheb GHANMI**

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **Banque de Tunisie**

Siège social : 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis

La Banque de Tunisie, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes :  
M. Fehmi Laourine (AMC Ernst and Young) et M. Monoom Ben Ahmed (Orga Audit).

# Banque de Tunisie

## Bilan | 30 juin 2026

En K.TND

|                                                                   | Notes | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|-------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|------------------|
| AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT               | 2.1   | 150 514          | 338 047          | 265 056          |
| AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers     | 2.2   | 511 749          | 820 288          | 477 390          |
| AC3 - Créances sur la clientèle                                   | 2.3   | 6 587 714        | 6 009 216        | 6 585 368        |
| AC4 - Portefeuille titres commercial                              |       | -                | -                | -                |
| AC5 - Portefeuille d'investissement                               | 2.4   | 1 389 378        | 1 330 328        | 1 358 294        |
| AC6 - Valeurs immobilisées                                        | 2.5   | 129 319          | 104 288          | 121 709          |
| AC7 - Autres actifs                                               | 2.6   | 161 333          | 44 282           | 76 632           |
| <b>Total des Actifs</b>                                           |       | <b>8 930 007</b> | <b>8 646 449</b> | <b>8 884 449</b> |
| PA1 - Banque Centrale et CCP                                      |       | -                | -                | -                |
| PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 3.1   | 187 752          | 44 475           | 44 439           |
| PA3 - Dépôts de la clientèle                                      | 3.2   | 6 807 266        | 6 788 271        | 6 957 654        |
| PA4 - Emprunts et ressources spéciales                            | 3.3   | 106 945          | 150 709          | 126 373          |
| PA5 - Autres passifs                                              | 3.4   | 319 738          | 261 052          | 248 792          |
| <b>Sous-Total des Passifs</b>                                     |       | <b>7 421 701</b> | <b>7 244 507</b> | <b>7 377 258</b> |
| CP1 - Capital social                                              |       | 270 000          | 270 000          | 270 000          |
| CP2 - Réserves                                                    |       | 1 140 782        | 1 045 783        | 1 045 783        |
| CP3 - Autres capitaux propres                                     |       | -                | -                | -                |
| CP4 - Report à nouveau                                            |       | 1 908            | 1 143            | 1 143            |
| CP5 - Bénéfice de l'exercice                                      |       | 95 616           | 85 016           | 190 265          |
| <b>Sous-Total capitaux propres</b>                                | 3.5   | <b>1 508 306</b> | <b>1 401 942</b> | <b>1 507 191</b> |
| <b>Total Passifs et Capitaux propres</b>                          |       | <b>8 930 007</b> | <b>8 646 449</b> | <b>8 884 449</b> |

Banque de Tunisie

Etat des Engagements Hors Bilan | 30 Juin 2026

En K.TND

|                                                   | Notes | Juin-26   | Juin-25   | Déc-25    |
|---------------------------------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|
| HB1 - Cautions, avals et autres garanties données | 4.1   | 1 068 174 | 968 546   | 1 036 541 |
| HB2 - Crédits documentaires                       | 4.2   | 413 829   | 535 548   | 685 253   |
| HB3 - Actifs donnés en garantie                   | 4.3   | 229 448   | 189 661   | 111 105   |
| Total des Passifs éventuels                       |       | 1 711 451 | 1 693 755 | 1 832 899 |
| HB4 - Engagements de financement donnés           | 4.4   | 473 350   | 409 435   | 429 760   |
| HB5 - Engagements sur titres                      |       | -         | -         | -         |
| Total des engagements donnés                      |       | 473 350   | 409 435   | 429 760   |
| HB6 - Engagements de financement reçus            | 4.5   | -         | 232       | -         |
| HB7 - Garanties reçues                            | 4.6   | 3 827 419 | 3 505 752 | 3 946 400 |
| Total des engagements reçus                       |       | 3 827 419 | 3 505 984 | 3 946 400 |

Banque de Tunisie

Etat de Résultat | 30 Juin 2026

| En K.TND                                                                                      | Notes | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|
| PR1 - Intérêts et revenus assimilés                                                           | 5.1   | 342 475        | 331 853        | 681 416        |
| PR2 - Commissions (en produits) (*)                                                           | 5.2   | 47 750         | 47 480         | 99 810         |
| PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières                      | 5.3   | 11 825         | 11 738         | 33 009         |
| PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement                                                | 5.4   | 74 812         | 67 640         | 121 127        |
| <b>Total produits d'exploitation</b>                                                          |       | <b>476 862</b> | <b>458 711</b> | <b>935 362</b> |
| CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées                                                 | 5.5   | 175 770        | 191 158        | 387 863        |
| CH2 - Commissions encourues (*)                                                               | 5.6   | 6 841          | 6 403          | 15 813         |
| CH3-Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières                       |       | 2 172          | -              | -              |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                                                           |       | <b>184 783</b> | <b>197 561</b> | <b>403 676</b> |
| <b>Produit net bancaire</b>                                                                   |       | <b>292 079</b> | <b>261 150</b> | <b>531 686</b> |
| PR5/CH4 - Dotations aux provisions & corrections de valeur sur créances et passifs            | 5.7   | 29 266         | 33 794         | 52 223         |
| PR6/CH5 - Dotations aux provisions & corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 5.8   | 5 270          | 3 855          | 3 846          |
| PR7 - Autres produits d'exploitation                                                          | 5.9   | 746            | 683            | 1 677          |
| CH6 - Frais de personnel (*)                                                                  | 5.10  | 65 058         | 60 058         | 118 011        |
| CH7 - Charges générales d'exploitation                                                        | 5.11  | 26 714         | 25 702         | 48 356         |
| CH8 - Dotations aux amortissements sur immobilisations                                        | 5.13  | 9 295          | 4 681          | 9 876          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                                                |       | <b>157 222</b> | <b>133 743</b> | <b>301 051</b> |
| PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des éléments ordinaires (*)                         | 5.14  | (1 163)        | 790            | 2 867          |
| CH11 - Impôt sur les bénéfices                                                                | 5.15  | 60 443         | 44 937         | 113 653        |
| <b>Résultat net des activités ordinaires</b>                                                  |       | <b>95 616</b>  | <b>89 596</b>  | <b>190 265</b> |
| PR9/CH10 - Solde Gain / Pertes des éléments extraordinaires                                   | 5.16  | -              | 4 580          | -              |
| <b>Résultat net de la période</b>                                                             |       | <b>95 616</b>  | <b>85 016</b>  | <b>190 265</b> |

(\*) les chiffres de juin 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

# Banque de Tunisie

## Etat de flux de trésorerie | 30 Juin 2026

En K.TND

|                                                                                             | Notes | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (*)                                              | 6.1   | 420 500          | 385 795          | 817 906          |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées (*)                                              | 6.2   | (228 566)        | (198 562)        | (394 309)        |
| Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers          |       | 33 780           | (42 134)         | (61 874)         |
| Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle                   |       | (181 340)        | 62 623           | (536 507)        |
| Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle                                                 |       | (104 332)        | 94 189           | 254 536          |
| Titres de placement                                                                         |       | -                | -                | -                |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers                                            |       | 56 706           | (84 618)         | (135 632)        |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation                            |       | (34 619)         | (85 386)         | (157 877)        |
| Impôt sur les bénéfices                                                                     |       | (60 443)         | (49 519)         | (117 137)        |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation</b>                       |       | <b>(98 313)</b>  | <b>82 388</b>    | <b>(330 896)</b> |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement                          |       | 58 442           | 41 399           | 103 536          |
| Acquisition/ cessions sur portefeuille d'investissement                                     |       | (19 981)         | (64 167)         | (100 776)        |
| Acquisition/ cession sur immobilisations                                                    |       | (16 499)         | (14 368)         | (36 782)         |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement</b>                     |       | <b>21 962</b>    | <b>(37 136)</b>  | <b>(34 021)</b>  |
| Augmentation/diminution ressources spéciales                                                |       | (19 532)         | (30 662)         | (55 126)         |
| Dividendes versés                                                                           | 6.3   | (94 500)         | (94 500)         | (94 500)         |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>                       |       | <b>(114 032)</b> | <b>(125 162)</b> | <b>(149 626)</b> |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités |       | -                | -                | -                |
| <b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice</b>   |       | <b>(190 382)</b> | <b>(79 910)</b>  | <b>(514 543)</b> |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice                                 |       | 476 451          | 990 995          | 990 995          |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice</b>                            | 6.4   | <b>286 070</b>   | <b>911 085</b>   | <b>476 451</b>   |

(\*) les chiffres de juin 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

# Banque de Tunisie

## Notes aux états financiers

### 1. Présentation de la banque et de ses principes et méthodes comptables

La Banque de Tunisie est une société anonyme au capital de 270.000.000 dinars, créée en 1884, et régie par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux établissements de crédit.

La Banque de Tunisie est une banque universelle privée. Son capital social est divisé en 270 000 000 actions de 1 DT chacune, réparties comme suit :

| Actionnaires           | Nombre<br>(Unité 1000) | %      |
|------------------------|------------------------|--------|
| Actionnaires Tunisiens | 173 158                | 64,13% |
| Actionnaires Etrangers | 96 842                 | 35,87% |
| Total                  | 270 000                | 100%   |

Les états financiers de la Banque de Tunisie arrêtés au 30 juin 2026 ont été établis conformément :

- A la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Au décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité financière ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 31 décembre 1996, portant approbation des normes comptables ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables techniques ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 25 mars 1999, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

Les états financiers arrêtés et publiés par la Banque de Tunisie au 30 Juin 2026, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

#### 1.1. Les engagements de la banque

L'engagement désigne toute créance résultant des prêts et avances accordés par la banque, ainsi que toute obligation de la banque en vertu d'un contrat ou tout autre mécanisme, de fournir des fonds à une autre partie (Engagement de financement) ou de garantir à un tiers l'issue d'une opération en se substituant à son client s'il n'honore pas ses obligations (Engagement de garantie).

##### 1.1.1. Les règles d'évaluation des engagements au bilan

Les prêts et avances sont comptabilisés au bilan, pour le montant des fonds mis à disposition du débiteur, au moment de leur mise à disposition.

Lorsque le montant des fonds mis à disposition est différent de la valeur nominale (c'est le cas notamment

des intérêts décomptés et perçus d'avance sur le montant du prêt), les prêts et avances sont comptabilisés pour leur valeur nominale et la différence par rapport au montant mis à la disposition du débiteur est portée dans un compte de régularisation et prise en compte en revenus. Toutefois, et pour les besoins de la présentation des états financiers, le montant des intérêts perçus d'avance et non courus à la date d'arrêt des états financiers sont déduits de la valeur des prêts et avances figurant à l'actif.

Par ailleurs, lorsque la banque s'associe avec d'autres banques pour accorder un concours à une tierce personne sous forme de prêts et avances, ou d'engagements de financement ou de garantie, l'engagement est comptabilisé pour sa quote-part dans l'opération.

Dans le cas où la quote-part en risque de l'établissement bancaire est supérieure ou inférieure à celle de sa quote-part dans l'opération, la différence est constatée selon le cas parmi les engagements de garantie donnés ou les engagements de garantie reçus.

#### 1.1.2. La comptabilisation des engagements en hors bilan

##### a) Les engagements de financement et de garantie

Les engagements de financement et de garantie couvrent les ouvertures de lignes de crédit, les crédits documentaires et les cautions, avals et autres garanties donnés par la banque à la demande du donneur d'ordre.

Les engagements de financement et de garantie sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour la valeur nominale des fonds à accorder pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée pour les engagements de garantie.

Aux termes de la norme comptable sectorielle n°24, les engagements de financement et de garantie sont annulés du hors bilan :

- Soit à la fin de la période de garantie à partir de laquelle l'engagement cesse de produire ses effets ;
- Soit lors de la mise en œuvre de l'engagement, l'annulation résulte dans ce cas du versement des fonds et de l'enregistrement d'une créance au bilan.

##### b) Les garanties reçues par la banque

En contrepartie des engagements donnés, la banque obtient des garanties sous forme d'actifs financiers, de sûretés réelles et personnelles, de cautions, avals et autres garanties donnés par d'autres établissements bancaires ainsi que des garanties données par l'Etat et les compagnies d'assurance.

Ces garanties sont comptabilisées, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue au profit de la banque, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.

Leur évaluation est faite sur la base d'une expertise.

### 1.1.3 L'évaluation des engagements à la date d'arrêté

Aux termes de la norme comptable sectorielle n°24 relative au traitement des engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires, « le risque que les contreparties n'honorent pas leurs engagements peut être lié soit à des difficultés que les contreparties éprouvent, ou qu'il est prévisible qu'elles éprouveront, pour honorer leurs engagements ou au fait qu'elles contestent le montant de leurs engagements ».

Lorsqu'un tel risque existe, les engagements correspondants sont qualifiés de douteux. Une provision est constituée.

Les engagements constatés au bilan et en hors bilan sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 énonce la classification suivante :

- **Les actifs courants (Classe 0) :** Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- **Les actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) :** Ce sont les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus sur des entreprises opérant dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade. Les retards de paiement des intérêts ou du principal n'excèdent pas les 90 jours ;
- **Les actifs incertains (Classe 2) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur viabilité et nécessitant la mise en œuvre de mesures de redressement. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours ;
- **Les actifs préoccupants (Classe 3) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours ; et
- **Les actifs compromis (Classes 4) :** Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les créances contentieuses, ainsi que les créances sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 3. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 360 jours.

### 1.1.4 La prise en compte des dépréciations sur les engagements

#### a) Les provisions individuelles

##### ▪ Règles de mesure des provisions individuelles

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux édictés par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n°91-24 et sa note aux banques n°93-23. Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

Pour les besoins de l'estimation des provisions sur les créances de la clientèle, la banque retient la valeur des garanties hypothécaires dûment enregistrées et ayant fait l'objet d'évaluations indépendantes. Ce traitement concerne les relations nouvellement classées parmi les actifs non-performants sans effet rétroactif.

L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux minimums de provision par classe d'actifs.

| Classe | Taux de provision |
|--------|-------------------|
| 0 et 1 | 0%                |
| 2      | 20%               |
| 3      | 50%               |
| 4      | 100%              |

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

##### ▪ Prise en compte des garanties en matière d'évaluation des provisions sur les actifs compromis :

Aux termes de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une décote de la valeur de la garantie retenue pour l'évaluation du risque est constituée sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, selon les quotités minimales suivantes :

| Ancienneté dans la classe 4 | Taux de provision |
|-----------------------------|-------------------|
| 3 à 5 ans                   | 40%               |
| 6 et 7 ans                  | 70%               |
| ≥ 8 ans                     | 100%              |

#### b) Les provisions collectives

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une provision doit être constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice,

pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

La méthodologie adoptée pour la détermination de ladite provision collective prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur (Professionnels, contreparties publiques ou Particuliers) et par secteur d'activité afin de déterminer pour chaque groupe un taux de migration annuel qui correspond au risque additionnel du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1, observé durant les années antérieures (7 ans, compte non tenu de l'année 2020 et l'année de référence) ;
- Calculer la moyenne des taux de migration par groupe homogène ;
- Les taux de migration historique du groupe de contreparties sont majorés par des taux déterminés par la BCT ;
- L'application d'un taux de provisionnement standard sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré. La provision collective globale est la somme des provisions collectives par groupe.

Les taux de provisionnement standards qui ont été fixés par la Banque Centrale de Tunisie retenus, pour la détermination de la provision collective requise au 30 juin 2026, sont comme suit :

| Groupe de créances                                             | Taux de provision BCT |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>I. Professionnels du secteur privé</b>                      |                       |
| Agriculture                                                    | 40%                   |
| Industries mécaniques et électriques                           | 40%                   |
| Oléifacteurs                                                   | 40%                   |
| Industries agroalimentaires                                    | 40%                   |
| Industries pharmaceutique                                      | 40%                   |
| Autres industries                                              | 40%                   |
| BTP                                                            | 40%                   |
| Tourisme                                                       | 40%                   |
| Agences de voyage                                              | 40%                   |
| Agences de location de voitures                                | 40%                   |
| Promotion immobilière                                          | 30%                   |
| Commerce                                                       | 40%                   |
| Santé                                                          | 40%                   |
| Télécom et TIC                                                 | 40%                   |
| Autres services                                                | 40%                   |
| <b>II. Contreparties publiques</b>                             |                       |
| Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels | 40%                   |
| Autres organismes publics                                      | 40%                   |
| <b>III. Particuliers</b>                                       |                       |
| Salariés du secteur privé : Crédits logements                  | 20%                   |
| Salariés du secteur privé : Crédits à la consommation          | 40%                   |
| Salariés du secteur public : Crédits logements                 | 20%                   |
| Salariés du secteur public : Crédits à la consommation         | 40%                   |

## 1.2 Le portefeuille-titres

### 1.2.1 La composition du portefeuille-titres

Le portefeuille des titres est composé du portefeuille-titres commercial et du portefeuille d'investissement.

#### a) Le portefeuille-titres commercial

Le portefeuille-titres commercial comprend :

- Titres de transaction : ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (limitée à trois mois) et par leur liquidité.
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme (avec une période supérieure à trois mois), à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui seront définis comme des titres d'investissement.

#### b) Le portefeuille d'investissement

Il s'agit des titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais d'achat exclus.

Sont classés parmi ces titres, les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et co-entreprises et les parts dans les entreprises liées. Ils sont détenus d'une façon durable et estimés utiles à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Sont classés parmi les titres de participation :

- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que la banque n'intervienne dans la gestion de la société émettrice.
- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

### 1.2.2. La comptabilisation et évaluation en date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition des titres d'investissement.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence (prime ou décote selon le cas), est incluse dans le coût d'acquisition, à l'exception des primes et décotes sur les titres d'investissement et les titres de placement qui sont individualisées et étalées sur la durée de vie restante du titre.

A la date d'arrêté des comptes, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

#### a) Les titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente). La variation de cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.

#### b) Les titres de placement

Ces titres sont valorisés, pour chaque titre séparément, à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes des uns avec les pertes latentes sur d'autres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donne lieu à la constitution de provisions, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

#### c) Les titres d'investissement

Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :

- Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Pour les participations dans des sociétés en phase de restructuration :

L'évaluation tient compte de l'analyse des écarts entre les prévisions initiales et les réalisations effectives, ainsi que de toute information pertinente susceptible d'affecter la valeur des titres.

### 1.3 Les immobilisations

Les immobilisations sont portées à l'actif du bilan de la banque (Poste AC6) lorsque :

- Il est probable que des avantages économiques futurs résultant de ces éléments profiteront à la banque ;
- Leur coût peut être mesuré de façon fiable.

Elles sont ventilées en immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles.

#### 1.3.1. Les immobilisations corporelles

Une immobilisation corporelle est un actif physique et tangible contrôlé et détenu soit pour la fourniture de services soit à des fins administratives propres à la banque. Elle est censée être utilisée sur plus d'un exercice. La nature de la dépense qui reste déterminante pour son passage en immobilisation au lieu de charge est tributaire des deux conditions précitées.

Le coût d'acquisition du bien comporte le prix d'achat, les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables, les frais de transport, les frais de transit, les

frais d'assurance, les frais d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation en question, etc.

Les réductions commerciales obtenues et les taxes récupérables sont déduites du coût d'acquisition.

Quant à l'amortissement des immobilisations corporelles, la base amortissable est déterminée par le coût de l'actif diminué de sa valeur résiduelle, définie comme le montant net que la banque estimerait obtenir en échange du bien à la fin de sa durée d'utilisation après déduction des coûts de cession prévus.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà comptabilisée sont incorporées à la valeur comptable du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de performance initialement évalué du bien existant, bénéficieront à la banque. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

#### a) Amortissement des immobilisations corporelles

La durée d'utilisation est soit la période pendant laquelle la banque s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production (ou l'équivalent) que la banque s'attend à obtenir de l'actif. Les immobilisations corporelles de la banque sont amorties linéairement aux taux suivants :

| Description                    | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Immeubles                      | 5%         | 5%         |
| Matériel et mobilier de bureau | 10%        | 10%        |
| Matériel roulant               | 20%        | 20%        |
| Matériel informatique          | 14%        | 14%        |

Postérieurement à sa comptabilisation initiale à l'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements ou des pertes de valeur éventuelles (c'est lorsque la valeur comptable nette ne pourra pas être récupérée par les résultats futurs provenant de son utilisation).

#### b) Sortie d'actif des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont retirées de l'actif du bilan lors de leur cession, ou lors de leur mise au rebut. Ainsi, la différence entre le produit de cession et la valeur comptable nette à la date du retrait est incluse dans le résultat de l'exercice en cours.

#### 1.3.2 Les immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour une période de plus d'un an, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Le fonds commercial acquis comprend les éléments usuels composant le fonds commercial (clientèle, achalandage), ainsi que les autres actifs incorporels qui n'ont pas fait l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation séparées au bilan.

Le droit au bail acquis est constaté comme actif incorporel dans la mesure où il a fait l'objet d'une évaluation séparée dans l'acte de cession. Il bénéficie d'une protection juridique et correspond au droit transféré à l'acquéreur pour le renouvellement du bail.

Les logiciels informatiques dissociés du matériel acquis ou créés soit pour l'usage interne de la banque, soit comme moyen d'exploitation pour répondre aux besoins de la clientèle sont constatés en actif incorporel lorsque les deux conditions générales prévues par le paragraphe 2.4 ci-dessus sont remplies. Il en est de même pour le coût de développement des logiciels à usage interne créés ou développés en interne ou sous-traités.

Une immobilisation incorporelle acquise ou créée est comptabilisée à son coût mesuré selon les mêmes règles que celles régissant la comptabilisation des immobilisations corporelles.

#### **a) Amortissement des immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation :

- Le fond commercial et le droit au bail sont amortis sur une période ne dépassant pas 20 ans ou sur une période plus longue s'il est clairement établi que cette durée est plus appropriée. La banque a choisi de ne pas amortir les fonds de commerce acquis ;
- La durée de vie estimée des logiciels dépend de la date à laquelle le logiciel cessera de répondre aux besoins de la banque ou à ceux de la clientèle compte tenu de l'évolution prévisible des connaissances techniques en matière de conception et de production de logiciels. Cette durée ne peut pas être supérieure à 5 ans. La Banque de Tunisie amortit ses logiciels informatiques au taux linéaire de 33,33% ;
- Un examen périodique est pratiqué à chaque fois qu'un indicateur de perte de valeur est identifié (lorsque la valeur récupérable de l'immobilisation est inférieure à sa valeur comptable nette). Dans ce cas, ladite valeur comptable nette est ramenée à la valeur récupérable.

#### **b) Sortie d'actif des immobilisations incorporelles**

Une immobilisation incorporelle est retirée du bilan dès lors qu'elle est cédée ou que l'on n'attend plus d'avantages économiques futurs de son utilisation ou de sa cession ultérieure.

### **1.4. Les dépôts et avoirs de la clientèle**

Les dépôts de la clientèle sont les dépôts qu'ils soient à vue ou à terme, les comptes d'épargne ainsi que les

sommes dues à l'exception des dettes envers la clientèle qui sont matérialisées par des obligations ou tout autre titre similaire (notamment les emprunts et ressources spéciales).

#### **1.4.1 Les dépôts à vue**

Les comptes à vue sont destinés à l'enregistrement des opérations courantes de la clientèle. Ils ne sont pas généralement rémunérés. Si le cas se présente leur rémunération est déterminée selon la réglementation en vigueur.

Ces dépôts peuvent être restitués à tout moment par une demande du titulaire du compte ou de son mandataire.

#### **1.4.2 Les comptes d'épargne**

Les comptes d'épargne enregistrent les versements et les retraits courants de la clientèle. Ils sont rémunérés trimestriellement par référence au taux de rendement de l'épargne (TRE) défini par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie.

Ces comptes sont répartis en trois catégories :

- Les comptes épargne classiques ;
- Les comptes épargne logement permettant d'accéder à un crédit pour logement ; et
- Les comptes épargne horizon permettant d'accéder à un crédit.

#### **1.4.3 Les comptes à terme et bons de caisse**

La banque est habilitée à ouvrir des comptes à terme et à émettre des bons de caisse.

Les comptes à terme sont les comptes dans lesquels les fonds déposés restent bloqués jusqu'à l'expiration du terme convenu à la date du dépôt de fonds.

Le montant, l'échéance et le taux d'intérêt sont fixés dès l'ouverture du compte à terme et dès l'émission du bon de caisse.

Le taux d'intérêt applicable aux comptes à terme et aux bons de caisse est fixé conformément à la réglementation en vigueur.

#### **1.4.4 Les certificats de dépôts**

La banque peut demander de la liquidité sur le marché monétaire au moyen de l'émission de certificats de dépôts. Ce sont des titres nominatifs dématérialisés qui sont inscrits en comptes spécifiques ouverts au nom de chaque propriétaire auprès de la banque.

#### **1.4.5. Les pensions livrées**

La pension livrée est un contrat par lequel la banque cède en pleine propriété, moyennant un prix convenu à la date de cession, à une autre personne morale ou à un autre organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), des valeurs mobilières et/ou des effets de

commerce avec l'engagement irrévocable du cédant et du cessionnaire, le premier à reprendre les valeurs mobilières ou les effets de commerce et le second à les lui rétrocéder à un prix et à une date convenus à la date de cession.

### **1.5. Comptabilisation des capitaux propres**

Les capitaux propres comportent le capital social, les compléments d'apport, les réserves et équivalents, les résultats reportés et le résultat de la période (bénéficiaire ou déficitaire).

Le capital social correspond à la valeur nominale des actions composant ledit capital, ainsi que des titres qui en tiennent lieu ou qui y sont assimilés notamment les certificats d'investissement.

Le capital souscrit et non libéré, qu'il soit appelé ou non appelé est soustrait de ce poste.

Les compléments d'apport comprennent les primes d'émission, de fusion et toute autre prime liée au capital.

Les réserves représentent la partie des bénéfices affectés en tant que tels. Elles sont soit des réserves légales, statutaires et contractuelles, affectées suite à une disposition légale, statutaire, contractuelle (telle que la réserve pour réinvestissement exonéré) ; soit des réserves facultatives affectées suite à des décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires de la banque (cas des réserves à régime spécial, des réserves pour éventualités diverses).

Les résultats reportés correspondent à la fraction des bénéfices des exercices précédents qui n'ont pas été distribués ou affectés aux réserves, ainsi que l'effet des modifications comptables non imputés sur le résultat de l'exercice, dans les rubriques des capitaux propres.

### **1.6. La prise en compte des revenus**

Les revenus liés aux engagements contractés par la banque perçus sous forme d'intérêts et de commissions, et les dividendes revenant à la banque au titre de sa participation sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Ces revenus peuvent être mesurés d'une façon fiable ;
- Leur recouvrement est raisonnablement sûr.

Leur prise en compte en résultat est faite conformément aux règles prévues par la Norme Comptable NC 03 relative aux revenus.

#### **1.6.1. La constatation des intérêts**

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé et du solde restant en début de chaque période.

L'engagement établi entre la banque et le bénéficiaire mentionne les règles de calcul de ces intérêts. Ainsi, les tableaux d'amortissement permettent à la banque de connaître d'avance le montant de ces intérêts. Lorsque le

contrat prévoit que le montant des intérêts est indexé sur un indicateur quelconque (généralement le T.M.M.), la connaissance de cet indicateur permet à la banque d'effectuer des estimations fiables de ses revenus.

#### **1.6.2. La constatation des commissions**

Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement. Ainsi, conformément à la norme comptable sectorielle n°24 :

- Si les commissions rémunèrent la mise en place de crédits (telles que les commissions d'étude), elles sont prises en compte lorsque le service est rendu ;
- Si les commissions sont perçues à mesure que le service est rendu (telles que les commissions sur engagements par signature), elles sont comptabilisées en fonction de la durée couverte par l'engagement.

#### **1.6.3. La constatation des dividendes**

Les revenus résultant de la participation de la banque sous forme de dividendes sont comptabilisés, lorsque le droit de l'actionnaire au dividende est établi, pour la somme revenant à la banque au titre de ladite participation.

#### **1.6.4. La comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres**

La méthode retenue pour la constatation des revenus des titres est la méthode linéaire, tel que prévu par la norme comptable sectorielle n°25.

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

À chaque arrêté comptable, les intérêts courus de la période, calculés au taux nominal du titre, sont enregistrés au compte de résultat, et le montant de la prime ou de la décote fait l'objet d'un échelonnement linéaire sur la durée de vie du titre.

Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont inclus dans la valeur des titres et constatés en résultat de la période.

Les intérêts perçus d'avance font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

#### **1.6.5. La constatation des revenus sur les opérations de leasing**

La Banque de Tunisie pratique le leasing en tant qu'activité de crédit au sein de ses services d'engagements. Elle met à la disposition de ses clients un instrument de financement qui leur donne la possibilité de louer les biens de leur choix tout en bénéficiant d'une option d'achat au terme d'un contrat de bail.

Il existe deux formes de leasing :

- **Le leasing mobilier** : financement des investissements en biens d'équipement à usage professionnel (matériel roulant, bureautique, équipement industriel, etc.) ;
- **Le leasing immobilier** : financement des locaux à usage professionnel (bâtiments, usines, magasins, etc.).

Les biens acquis dans le cadre de l'exercice de ces opérations de leasing sont momentanément constatés dès leur acquisition dans un compte de débiteurs divers en attente de mise en force du contrat de leasing.

A la mise en force du contrat du leasing, c'est la norme comptable n°41 relative aux contrats de location qui est appliquée pour la constatation de l'opération de leasing à l'actif de la banque. Ces actifs sont comptabilisés en tant que crédits à la clientèle et sont classés parmi les opérations avec la clientèle.

### 1.7 Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par la norme comptable sectorielle n°23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires :

- Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte par la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité permet la détermination périodique de la position de change ;
- Les charges et produits libellés en devises influent sur la position de change. Ils sont comptabilisés dans la comptabilité ouverte au titre de chaque devise concernée dès que les conditions de leur prise en compte sont réunies, puis convertis dans la comptabilité en monnaie de référence, et ce, sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte dans la comptabilité tenue en devises. Toutefois, un cours de change moyen hebdomadaire ou mensuel peut être utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période ;
- Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date d'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de l'arrêté comptable ;
- A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date. Les différences, entre d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont pris en compte en résultat de la période considérée ;
- Les opérations de change au comptant avec délai d'usage (qui est généralement de 2 jours ouvrables)

sont comptabilisées en hors bilan dès la date d'engagement et au bilan à la date de mise à disposition des devises ;

- Les opérations de change à terme à des fins spéculatives sont converties, à la date d'engagement, au cours de change à terme tel que prévu par le contrat. Elles sont comptabilisées en hors bilan. A chaque arrêté comptable, les engagements sont réévalués sur la base du cours de change à terme pour le terme restant à courir à la date d'arrêté. Toute différence de change résultant de cette réévaluation est portée dans sa totalité en résultat.

### 1.8. Le processus de réservation des produits

Les intérêts et les agios débiteurs cessent d'être comptabilisés lorsque les engagements auxquels ils se rapportent sont qualifiés de douteux, ou que des sommes en principal ou intérêts venus antérieurement à échéance sur la même contrepartie sont demeurées impayées. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et enregistré en agios réservés.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable n°3 relative aux Revenus, la norme comptable sectorielle n°24 relative aux engagements et revenus que par l'article 9 de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées 2, 3 et 4, ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires que si leur recouvrement est assuré.

### 1.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se composent de trois types, à savoir :

- Les provisions sur débiteurs douteux : sont constituées en couverture des créances sur des affaires internes et litigieuses qui sont intégralement provisionnées l'année de leur constatation ;
- Les provisions sur affaires en défense : sont constituées en couverture d'un risque juridique, soit 50% du risque est constitué lors d'un jugement en première instance défavorable à la banque et 50% complémentaire si jugement défavorable en deuxième instance ; et
- Les provisions sur contrôle, taxations fiscale et assimilé : sont constitué le jour de leurs notifications selon une estimation du risque potentiel suivant une consultation de professionnels selon l'expertise exigée.

## Notes sur les actifs

### Note 2.1

#### AC1 - Caisse et avoirs auprès la Banque centrale, CCP et la TGT

En K.TND

|                                                     | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Caisse Dinars                                       | 79 079         | 69 965         | 59 153         |
| Caisse Devises                                      | 8 695          | 8 465          | 4 714          |
| Banque Centrale de Tunisie                          | 62 177         | 259 054        | 200 626        |
| CCP                                                 | 563            | 563            | 563            |
| Provisions sur avoirs auprès de la BCT , CCP et TGT | -              | -              | -              |
| <b>Total</b>                                        | <b>150 514</b> | <b>338 047</b> | <b>265 056</b> |

### Note 2.2

#### AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

En K.TND

|                                                                     | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Avoirs chez les établissements financiers</b>                    | <b>100 126</b> | <b>48 327</b>  | <b>41 062</b>  |
| Avoirs en devises chez correspondants étrangers                     | 96 193         | 48 324         | 41 060         |
| Comptes débiteurs des banques et corresp. En dinars convertibles    | 3 933          | 3              | 2              |
| <b>Prêts aux établissements financiers</b>                          | <b>408 892</b> | <b>766 727</b> | <b>431 077</b> |
| Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques              | 90 000         | 295 000        | 100 000        |
| Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques             | 133 105        | 274 084        | 114 711        |
| Prêts aux organismes financiers spécialisés                         | 185 787        | 197 643        | 216 366        |
| <b>Créances rattachées</b>                                          | <b>2 731</b>   | <b>5 234</b>   | <b>5 251</b>   |
| Créances rattachées sur prêts sur marché monétaire                  | 727            | 1 022          | 64             |
| Créances rattachées sur prêts aux organismes financiers spécialisés | 2 004          | 4 212          | 5 187          |
| <b>Total</b>                                                        | <b>511 749</b> | <b>820 288</b> | <b>477 390</b> |

**AC2.1 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées)  
par durée résiduelle**

En K.TND

|                                                                        | Sans<br>échéance | ≤ 3 mois       | ]3mois-<br>1an] | ]1an-<br>5ans] | > 5 ans       | Juin-26        |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Avoirs chez les établissements financiers</b>                       | <b>100 126</b>   | -              | -               | -              | -             | <b>100 126</b> |
| Avoirs en devises chez Correspondants étrangers                        | 96 193           | -              | -               | -              | -             | 96 193         |
| Comptes débiteurs des Banques et correspondants en Dinars convertibles | 3 933            | -              | -               | -              | -             | 3 933          |
| <b>Prêts aux établissements financiers</b>                             | -                | <b>248 745</b> | <b>97 434</b>   | <b>50 099</b>  | <b>12 614</b> | <b>408 892</b> |
| Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques                 | -                | 90 000         | -               | -              | -             | 90 000         |
| Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques                | -                | 74 871         | 58 234          | -              | -             | 133 105        |
| Prêts aux organismes financiers spécialisés                            | -                | 83 874         | 39 200          | 50 099         | 12 614        | 185 787        |
| <b>Total</b>                                                           | <b>100 126</b>   | <b>248 745</b> | <b>97 434</b>   | <b>50 099</b>  | <b>12 614</b> | <b>509 018</b> |

**Note AC2.2**

**Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par type de contrepartie**

En K.TND

|                                                                        | Entreprises<br>liées | Entreprises<br>associées | Co-<br>entrepri<br>ses | Autre<br>clientèle | Juin-26        |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| <b>Avoirs chez les établissements financiers</b>                       | -                    | -                        | -                      | <b>100 126</b>     | <b>100 126</b> |
| Avoirs en devises chez Correspondants étrangers                        | -                    | -                        | -                      | 96 193             | 96 193         |
| Comptes débiteurs des Banques et correspondants en Dinars convertibles | -                    | -                        | -                      | 3 933              | 3 933          |
| <b>Prêts aux établissements financiers</b>                             | -                    | -                        | -                      | <b>408 892</b>     | <b>408 892</b> |
| Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques                 | -                    | -                        | -                      | 90 000             | 90 000         |
| Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques                | -                    | -                        | -                      | 133 105            | 133 105        |
| Prêts aux organismes financiers spécialisés                            | -                    | -                        | -                      | 185 787            | 185 787        |
| <b>Total</b>                                                           | -                    | -                        | -                      | <b>509 018</b>     | <b>509 018</b> |

## Note 2.3

### AC3 - Créances sur la clientèle

En K.TND

|                                                    | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs                       | 656 499          | 479 465          | 353 989          |
| Crédits sur ressources ordinaires                  | 5 861 924        | 5 420 165        | 6 073 415        |
| Créances sur crédit-bail                           | 136 508          | 134 319          | 143 137          |
| Avances sur comptes à terme et bons de caisse      | -                | 2 343            | 4 843            |
| Crédits sur ressources spéciales                   | 81 542           | 137 991          | 117 598          |
| Financement sur ressources externes                | 73 888           | 130 227          | 109 864          |
| Financement sur ressources budgétaires             | 7 654            | 7 764            | 7 734            |
| Créances Impayés douteuses et litigieuses          | 446 663          | 371 777          | 437 329          |
| Créances impayés                                   | 72 709           | 120 300          | 56 152           |
| Créances au contentieux                            | 373 954          | 251 477          | 381 177          |
| Créances rattachées aux comptes de la clientèle    | 21 323           | 54 441           | 41 032           |
| Couvertures comptables                             | (616 745)        | (591 285)        | (585 975)        |
| Agios réservés                                     | (71 344)         | (66 010)         | (66 154)         |
| Provisions sur les crédits à la clientèle au bilan | (545 401)        | (525 275)        | (519 821)        |
| <b>Total</b>                                       | <b>6 587 714</b> | <b>6 009 216</b> | <b>6 585 368</b> |

### AC3.1 - Crédits sur ressources ordinaires

En K.TND

|                              | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Crédits de gestion           | 1 422 161        | 1 186 971        | 1 441 501        |
| Escompte commercial          | 1 049 269        | 932 753          | 1 309 309        |
| Activite de factoring        | 16 836           | 16 145           | 18 529           |
| Crédits de consommation      | 1 189 842        | 1 136 615        | 1 163 717        |
| Crédits acquisition logement | 640 592          | 500 664          | 481 768          |
| Crédits d'investissement     | 1 543 224        | 1 647 016        | 1 658 591        |
| <b>Total</b>                 | <b>5 861 924</b> | <b>5 420 164</b> | <b>6 073 415</b> |

### AC3.1 - Tableau de variation des stocks d'agios réservés

En K.TND

|                      | Agios réservés<br>au 31.12.2025 | Dotation<br>aux agios<br>réservés | Reprise agios<br>réservés de<br>l'exercice | Agios<br>réservés au<br>30.06.2026 |
|----------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|
| Stock Agios réservés | 66 154                          | 5 871                             | 681                                        | 71 344                             |
| <b>Total</b>         | <b>66 154</b>                   | <b>5 871</b>                      | <b>681</b>                                 | <b>71 344</b>                      |

**AC3.2 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle**

En K.TND

|                          | Provisions<br>au<br>31.12.2025 | Dotatio<br>n nette | Radiati<br>on | Provisions<br>au<br>30.06.2026 |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------|--------------------------------|
| Provisions individuelles | 387 201                        | 25 580             | -             | 412 781                        |
| Provisions collectives   | 132 620                        | -                  | -             | 132 620                        |
| <b>Total</b>             | <b>519 821</b>                 | <b>25 580</b>      | <b>-</b>      | <b>545 401</b>                 |

Les provisions sur créances douteuses et litigieuses sont constituées en application des dispositions réglementaires prévues par les circulaires de la BCT n°91-24 relative aux normes prudentielles et n°2022-02 relative à la constitution des provisions collectives.

La Banque s'est conformée, en matière de détermination des provisions aux règles de division, de couverture et de suivi des engagements édictées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991. Ainsi, la provision sur prêts est déterminée en appliquant les taux de provisions par classe au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties reçues.

Par ailleurs la banque a constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté supérieure ou égale à 3 ans dans la classe de risque 4 et ce conformément aux dispositions de la circulaire 2013-21. Les provisions additionnelles constituées au 30/06/25 s'élèvent à 99.296 KDT contre 106.107KDT au 30/06/2026.

**AC3.3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par durée résiduelle**

En K.TND

|                                               | Sans<br>échéance | ≤3mois           | ]3mois-<br>1an]  | ]1an-5ans]       | >5ans          | Juin-26          |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs                  | -                | 656 392          | 107              | -                | -              | 656 499          |
| Crédits sur ressources ordinaires             | -                | 2 479 934        | 1 350 020        | 1 645 661        | 386 309        | 5 861 924        |
| Créances sur crédit-bail                      | -                | 15 916           | 39 250           | 80 218           | 1 124          | 136 508          |
| Avances sur comptes à terme et bons de caisse | -                | -                | -                | -                | -              | -                |
| Crédits sur ressources spéciales              | -                | 17 791           | 33 761           | 29 670           | 320            | 81 542           |
| Créances impayés douteuses                    | 446 663          | -                | -                | -                | -              | 446 663          |
| <b>Total</b>                                  | <b>446 663</b>   | <b>3 170 033</b> | <b>1 423 138</b> | <b>1 755 549</b> | <b>387 753</b> | <b>7 183 136</b> |

**AC3.4 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par type de contrepartie**

En K.TND

|                                               | Entreprises<br>liées | Entreprises<br>associées | Co-<br>entreprises | Autre<br>clientèle | Juin-26          |
|-----------------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs                  | -                    | -                        | -                  | 656 499            | 656 499          |
| Crédits sur ressources ordinaires             | -                    | -                        | -                  | 5 861 924          | 5 861 924        |
| Créances sur crédit-bail                      | -                    | -                        | -                  | 136 508            | 136 508          |
| Avances sur comptes à terme et bons de caisse | -                    | -                        | -                  | -                  | -                |
| Crédits sur ressources spéciales              | -                    | -                        | -                  | 81 542             | 81 542           |
| Créances impayés douteuses                    | -                    | -                        | -                  | 446 663            | 446 663          |
| <b>Total</b>                                  | <b>-</b>             | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>7 183 136</b>   | <b>7 183 136</b> |

## Note 2.4

### AC5 - Portefeuille-titres d'investissement

En K.TND

|                                                | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Titres de propriété</b>                     | <b>507 098</b>   | <b>456 671</b>   | <b>434 849</b>   |
| Titres de participation                        | 54 548           | 54 141           | 52 606           |
| Parts dans les entreprises associées           | 50 355           | 41 552           | 41 552           |
| Parts dans les entreprises liées               | 50 899           | 50 462           | 50 899           |
| Fonds gérés par des SICAR                      | 351 296          | 310 516          | 289 792          |
| <b>Titres de créances</b>                      | <b>910 294</b>   | <b>910 221</b>   | <b>970 725</b>   |
| Emprunts nationaux                             | -                | -                | -                |
| Obligations                                    | 46 000           | 9 000            | 37 000           |
| Bons de trésor assimilables                    | 864 294          | 901 221          | 933 725          |
| <b>Créances rattachées</b>                     | <b>85 142</b>    | <b>77 423</b>    | <b>68 773</b>    |
| <b>Provisions pour dépréciations de titres</b> | <b>(76 911)</b>  | <b>(69 150)</b>  | <b>(72 911)</b>  |
| <b>Prime et décote sur les BTA</b>             | <b>(36 245)</b>  | <b>(44 837)</b>  | <b>(43 142)</b>  |
| <b>Total</b>                                   | <b>1 389 378</b> | <b>1 330 328</b> | <b>1 358 294</b> |

### AC5.1 - Tableau de variation des Titres d'investissement

En K.TND

|                                      | Solde au<br>31.12.2025 | Souscription  | Cession ou<br>rembourse<br>ment | Solde au<br>30.06.2026 |
|--------------------------------------|------------------------|---------------|---------------------------------|------------------------|
| <b>Titres de propriété</b>           | <b>434 849</b>         | <b>84 697</b> | <b>12 448</b>                   | <b>507 098</b>         |
| Titres de participation              | 52 606                 | 1 942         | -                               | 54 548                 |
| Parts dans les entreprises associées | 41 552                 | 9 755         | 952                             | 50 355                 |
| Parts dans les entreprises liées     | 50 899                 | -             | -                               | 50 899                 |
| Fonds gérés par des SICAR            | 289 792                | 73 000        | 11 496                          | 351 296                |
| <b>Titres de créances</b>            | <b>970 725</b>         | <b>10 000</b> | <b>70 431</b>                   | <b>910 294</b>         |
| Emprunts nationaux                   | -                      | -             | -                               | -                      |
| Obligations                          | 37 000                 | 10 000        | 1 000                           | 46 000                 |
| Bons de trésor assimilables          | 933 725                | -             | 69 431                          | 864 294                |
| <b>Total</b>                         | <b>1 405 574</b>       | <b>94 697</b> | <b>82 879</b>                   | <b>1 417 392</b>       |

**AC5.2 - Ventilation du portefeuille d'investissement selon le type de propriété**

En K.TND

|                                | Solde au<br>31.12.2025 | Souscription | Cession/Re<br>mboursement | Solde au<br>30.06.2026 |
|--------------------------------|------------------------|--------------|---------------------------|------------------------|
| Participations directes        | 21 715                 | 1 942        | -                         | 23 657                 |
| Participations en rétrocession | 30 891                 | -            | -                         | 30 891                 |
| <b>Total</b>                   | <b>52 606</b>          | <b>1 942</b> | <b>-</b>                  | <b>54 548</b>          |

**AC5.3 - Ventilation des parts dans les entreprises associées**

En K.TND

|                           | Solde au<br>31.12.2025 | Souscription | Cession/Rem<br>boursement | Solde au<br>30.06.2026 |
|---------------------------|------------------------|--------------|---------------------------|------------------------|
| SICAV Croissance          | 952                    | 9 755        | 952                       | 9 755                  |
| SICAV Rendement           | 40 000                 | -            | -                         | 40 000                 |
| FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | 100                    | -            | -                         | 100                    |
| Sicav Capitalisation Plus | 500                    | -            | -                         | 500                    |
| <b>Total</b>              | <b>41 552</b>          | <b>9 755</b> | <b>952</b>                | <b>50 355</b>          |

**AC5.4 - Parts dans les entreprises associées, pourcentage de détention**

|                           | Juin-26 | Juin-25 | Déc-25 |
|---------------------------|---------|---------|--------|
| Sicav Rendement           | 6,71%   | 6,71%   | 6,71%  |
| Sicav Croissance          | 6,02%   | 6,02%   | 6,02%  |
| FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | 0,34%   | 0,34%   | 0,34%  |
| Sicav Capitalisation Plus | 0,27%   | 0,27%   | 0,27%  |

**AC5.5 - Ventilation des parts dans les entreprises liées**

En K.TND

|                                                        | Solde au<br>31.12.2025 | Souscription | Cession/Re<br>mboursement | Solde au<br>30.06.2026 |
|--------------------------------------------------------|------------------------|--------------|---------------------------|------------------------|
| Transport de Fonds de Tunisie                          | 99                     | -            | -                         | 99                     |
| Placement Tunisie SICAF                                | 4 782                  | -            | -                         | 4 782                  |
| Société de Bourse de Tunis                             | 1 990                  | -            | -                         | 1 990                  |
| Banque de Tunisie SICAR                                | 5 043                  | -            | -                         | 5 043                  |
| Société de Participation Promotion et d'Investissement | 580                    | -            | -                         | 580                    |
| La Foncière des Oliviers                               | 159                    | -            | -                         | 159                    |
| Astrée Assurance                                       | 18 624                 | -            | -                         | 18 624                 |
| SPFT Carthago                                          | 13 402                 | -            | -                         | 13 402                 |
| Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte            | 6 220                  | -            | -                         | 6 220                  |

|                                                |               |          |          |               |
|------------------------------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| La Générale de Participations de Tunisie SICAF | 0             | -        | -        | 0             |
| <b>Total</b>                                   | <b>50 899</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>50 899</b> |

#### AC5.6 - Parts dans les entreprises Liées, pourcentage de détention

|                                                        | Juin-26 | Juin-25 | Déc.-25 |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Transport de Fonds de Tunisie                          | 99,94%  | 99,94%  | 99,94%  |
| Société de Bourse de Tunis                             | 99,94%  | 98,99%  | 99,94%  |
| Banque de Tunisie SICAR                                | 99,97%  | 99,97%  | 99,97%  |
| Société de Participation Promotion et d'Investissement | 76,82%  | 76,82%  | 76,82%  |
| Astrée Assurance                                       | 50,32%  | 50,32%  | 50,32%  |
| Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte            | 41,47%  | 41,47%  | 41,47%  |
| Placement Tunisie SICAF                                | 33,98%  | 37,98%  | 33,98%  |
| La Foncière des Oliviers                               | 30,00%  | 30,00%  | 30,00%  |
| SPFT Carthago                                          | 30,00%  | 30,00%  | 30,00%  |
| La Générale de Participations de Tunisie SICAF         | 0,0005% | 0,0005% | 0,0005% |

#### AC5.7 - Tableau de variation des stocks de provisions sur titres d'investissement

En K.TND

|                                        | Solde au<br>31.12.2025 | Dotation     | Reprise  | Provisions au<br>30.06.2026 |
|----------------------------------------|------------------------|--------------|----------|-----------------------------|
| Provisions sur titres de participation | 35 634                 | -            | -        | 35 634                      |
| Provisions sur fonds gérés             | 37 228                 | 4 000        | -        | 41 228                      |
| Provisions sur titres Entrep Liées     | 49                     | -            | -        | 49                          |
| <b>Total</b>                           | <b>72 911</b>          | <b>4 000</b> | <b>-</b> | <b>76 911</b>               |

#### AC5.8 - Ventilation des titres d'investissement, cotés ou non cotés

En K.TND

|                                      | Titres cotés  | Titres non<br>cotés | Juin-26        |
|--------------------------------------|---------------|---------------------|----------------|
| Titres de participation              | 3 608         | 50 940              | 54 548         |
| Parts dans les entreprises associées | -             | 50 355              | 50 355         |
| Parts dans les entreprises liées     | 23 405        | 27 494              | 50 899         |
| <b>Total</b>                         | <b>27 013</b> | <b>128 789</b>      | <b>155 802</b> |

## Note 2.5

### AC6 - Valeurs immobilisées

En K.TND

|                                                  | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>             | <b>91 904</b>    | <b>26 611</b>    | <b>29 813</b>    |
| Frais d'établissement                            | 189              | 189              | 189              |
| Logiciels informatiques                          | 91 494           | 26 201           | 29 403           |
| Fonds de commerce                                | 221              | 221              | 221              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>               | <b>219 852</b>   | <b>246 263</b>   | <b>265 257</b>   |
| Immeubles d'exploitation                         | 71 700           | 67 241           | 71 700           |
| Immeubles hors exploitation                      | 1 921            | 1 921            | 1 921            |
| Terrains d'exploitation                          | 257              | 257              | 257              |
| Terrains hors exploitation                       | 1 741            | 1 281            | 1 281            |
| Agencements                                      | 31 221           | 27 260           | 29 208           |
| Matériel informatique                            | 51 620           | 50 762           | 51 488           |
| Matériels bancaires                              | 24 487           | 23 506           | 24 306           |
| Matériel de transport                            | 4 592            | 4 585            | 4 694            |
| Immobilisations en cours                         | 4 458            | 42 742           | 53 480           |
| Autre matériel                                   | 27 855           | 26 708           | 26 922           |
| <b>Cumuls Amortissements</b>                     | <b>(182 437)</b> | <b>(168 586)</b> | <b>(173 361)</b> |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (29 021)         | (23 008)         | (24 312)         |
| Amortissements des immobilisations corporelles   | (153 416)        | (145 578)        | (149 049)        |
| <b>Total</b>                                     | <b>129 319</b>   | <b>104 288</b>   | <b>121 709</b>   |

### AC6.1 - Ventilation Valeurs immobilisées selon type d'opération

En K.TND

|                                      | Solde au<br>31.12.2025 | Acquisitions  | Reclassement    | Cessions     | Valeur<br>brute au<br>30.06.2026 |
|--------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|--------------|----------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>29 813</b>          | <b>5 056</b>  | <b>57 035</b>   | -            | <b>91 904</b>                    |
| Frais d'établissement                | 189                    | -             | -               | -            | 189                              |
| Logiciels informatiques              | 29 403                 | 5 056         | 57 035          | -            | 91 494                           |
| Fonds de commerce                    | 221                    | -             | -               | -            | 221                              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>265 257</b>         | <b>11 932</b> | <b>(57 035)</b> | <b>(302)</b> | <b>219 852</b>                   |
| Immeubles d'exploitation             | 71 700                 | -             | -               | -            | 71 700                           |
| Immeubles hors exploitation          | 1 921                  | -             | -               | -            | 1 921                            |
| Terrains d'exploitation              | 257                    | -             | -               | -            | 257                              |
| Terrains hors exploitation           | 1 281                  | 460           | -               | -            | 1 741                            |
| Agencements                          | 29 208                 | 2 013         | -               | -            | 31 221                           |
| Matériel informatique                | 51 488                 | 132           | -               | -            | 51 620                           |
| Matériels bancaires                  | 24 306                 | 181           | -               | -            | 24 487                           |
| Matériel de transport                | 4 694                  | 200           | -               | (302)        | 4 592                            |
| Immobilisations en cours             | 53 480                 | 8 013         | (57 035)        | -            | 4 458                            |
| Autre matériel                       | 26 922                 | 933           | -               | -            | 27 855                           |
| <b>Total</b>                         | <b>295 070</b>         | <b>16 988</b> | <b>-</b>        | <b>(302)</b> | <b>311 756</b>                   |

### AC6.2 - Ventilation Valeurs immobilisées selon la valeur brute et nette

En K.TND

|                                      | Valeur brute au<br>31.12.2026 | Amorts<br>cumulés<br>2025 | Dotation     | Reprise      | Amorts<br>cumulés<br>2026 | Valeur<br>comptable<br>nette au<br>30.06.2026 |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>91 904</b>                 | <b>24 312</b>             | <b>4 709</b> | -            | <b>29 021</b>             | <b>62 883</b>                                 |
| Frais d'établissement                | 189                           | 189                       | -            | -            | 189                       | -                                             |
| Logiciels informatiques              | 91 494                        | 24 123                    | 4 709        | -            | 28 832                    | 62 662                                        |
| Fonds de commerce                    | 221                           | -                         | -            | -            | -                         | 221                                           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>219 852</b>                | <b>149 049</b>            | <b>4 587</b> | <b>(220)</b> | <b>153 416</b>            | <b>66 436</b>                                 |
| Immeubles d'exploitation             | 71 700                        | 52 657                    | 882          | -            | 53 539                    | 18 161                                        |
| Immeubles hors exploitation          | 1 921                         | 836                       | 43           | -            | 879                       | 1 042                                         |
| Terrains d'exploitation              | 257                           | -                         | -            | -            | -                         | 257                                           |
| Terrains hors exploitation           | 1 741                         | -                         | -            | -            | -                         | 1 741                                         |
| Agencements                          | 31 221                        | 16 023                    | 969          | -            | 16 992                    | 14 229                                        |
| Matériel informatique                | 51 620                        | 36 304                    | 1 311        | -            | 37 615                    | 14 005                                        |
| Matériels bancaires                  | 24 487                        | 19 048                    | 386          | -            | 19 434                    | 5 053                                         |
| Matériel de transport                | 4 592                         | 2 741                     | 307          | (220)        | 2 828                     | 1 764                                         |
| Immobilisations en cours             | 4 458                         | -                         | -            | -            | -                         | 4 458                                         |

|                |                |                |              |              |                |                |
|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Autre matériel | 27 855         | 21 440         | 689          | -            | 22 129         | 5 726          |
| <b>Total</b>   | <b>311 756</b> | <b>173 361</b> | <b>9 296</b> | <b>(220)</b> | <b>182 437</b> | <b>129 319</b> |

## Note 2.6

### AC7 - Autres actifs

En K.TND

|                                                     | juin-26        | juin-25       | déc.-25       |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Siège, succursales et agences <sup>(1)</sup></b> | <b>28 748</b>  | <b>11 754</b> | <b>39 228</b> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                    | <b>121 546</b> | <b>10 151</b> | <b>6 347</b>  |
| Compensation reçue                                  | 116 781        | 1 099         | 1 279         |
| Compte d'ajustement devises                         | (2 941)        | 2 291         | (632)         |
| Agios, débits à régulariser et divers               | 7 706          | 6 761         | 5 700         |
| <b>Débiteurs divers</b>                             | <b>11 039</b>  | <b>22 377</b> | <b>31 057</b> |
| <b>Provisions sur comptes autres actifs</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Total</b>                                        | <b>161 333</b> | <b>44 282</b> | <b>76 632</b> |

<sup>(1)</sup> Il s'agit des opérations de transferts dinars et devises en instance entre les différentes structures de la banque

### AC7-1 Provisions sur autres actifs

|                                      | déc.-25  | Dotation | Reprise  | juin-26  |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Provisions sur comptes autres actifs | -        | -        | -        | -        |
| <b>Total</b>                         | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

## Notes sur les Passifs

### Note 3.1

#### PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

En K.TND

|                                                      | Juin-26        | Juin-25       | Déc-25        |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Dépôts à vue des établissements financiers</b>    | <b>39 172</b>  | <b>44 371</b> | <b>44 378</b> |
| Banques et correspondants étrangers                  | 35 869         | 25 988        | 27 378        |
| Organismes financiers spécialisés                    | 3 303          | 18 383        | 17 000        |
| <b>Emprunts auprès des établissements financiers</b> | <b>148 501</b> | -             | -             |
| Emprunts en devises                                  | 53 342         | -             | -             |
| Bon de trésor en rétrocession                        | 95 159         | -             | -             |
| <b>Dettes rattachées</b>                             | <b>79</b>      | <b>104</b>    | <b>61</b>     |
| <b>Total</b>                                         | <b>187 752</b> | <b>44 475</b> | <b>44 439</b> |

#### PA2.1 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dette rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

|                                                      | Sans<br>échéance | ≤ 3 mois | ]3mois-<br>1an] | ]1an-<br>5ans] | > 5 ans | Juin-26        |
|------------------------------------------------------|------------------|----------|-----------------|----------------|---------|----------------|
| <b>Dépôts à vue des établissements financiers</b>    | <b>39 172</b>    | -        | -               | -              | -       | <b>39 172</b>  |
| Banques et correspondants étrangers                  | 35 869           | -        | -               | -              | -       | 35 869         |
| Organismes financiers spécialisés                    | 3 303            | -        | -               | -              | -       | 3 303          |
| <b>Emprunts auprès des établissements financiers</b> | <b>148 501</b>   | -        | -               | -              | -       | <b>148 501</b> |
| Emprunts en dinars                                   | 53 342           | -        | -               | -              | -       | 53 342         |
| Emprunts en devises                                  | 95 159           | -        | -               | -              | -       | 95 159         |
| <b>Total</b>                                         | <b>187 673</b>   | -        | -               | -              | -       | <b>187 673</b> |

### Note PA2.2

#### Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dette rattachées) par type de contre partie

En K.TND

|                                                      | Entreprises<br>liées | Entreprises<br>associées | Co-<br>entrepris<br>es | Autre<br>clientèle | Juin-26        |
|------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| <b>Dépôts à vue des établissements financiers</b>    | -                    | -                        | -                      | <b>39 172</b>      | <b>39 172</b>  |
| Banques et correspondants étrangers                  | -                    | -                        | -                      | 35 869             | 35 869         |
| Organismes financiers spécialisés                    | -                    | -                        | -                      | 3 303              | 3 303          |
| <b>Emprunts auprès des établissements financiers</b> | -                    | -                        | -                      | <b>148 501</b>     | <b>148 501</b> |
| Emprunts en dinars                                   | -                    | -                        | -                      | 53 342             | 53 342         |
| Emprunts en devises                                  | -                    | -                        | -                      | 95 159             | 95 159         |
| <b>Total</b>                                         | -                    | -                        | -                      | <b>187 673</b>     | <b>187 673</b> |

Note 3.2

PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle

En K.TND

|                                               | Juin-26   | Juin-25   | Déc-25    |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Comptes à vue                                 | 1 909 120 | 1 779 436 | 1 835 731 |
| Comptes d'épargne                             | 2 543 860 | 2 338 645 | 2 449 216 |
| Comptes spéciaux d'épargne                    | 2 529 072 | 2 325 020 | 2 435 623 |
| Autres comptes d'épargne                      | 14 788    | 13 625    | 13 593    |
| Dépôts à terme                                | 1 982 200 | 2 291 777 | 2 339 327 |
| Comptes à terme                               | 1 084 581 | 1 309 978 | 1 352 131 |
| Bons de caisse                                | 14 330    | 20 760    | 19 920    |
| Certificats de dépôts                         | 749 000   | 771 500   | 854 500   |
| Pensions livrées                              | 134 289   | 189 539   | 112 776   |
| Autres sommes dues à la clientèle             | 343 299   | 308 384   | 258 534   |
| Dettes rattachées aux comptes de la clientèle | 28 787    | 70 029    | 74 846    |
| Total                                         | 6 807 266 | 6 788 271 | 6 957 654 |

PA3.1 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dette rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

|                                   | Sans<br>échéance | ≤ 3 mois  | ]3mois-<br>1an] | ]1an-<br>5ans] | > 5<br>ans | Juin-26   |
|-----------------------------------|------------------|-----------|-----------------|----------------|------------|-----------|
| Comptes à vue                     | -                | -         | 1 549 785       | 359 335        | -          | 1 909 120 |
| Comptes d'épargne                 | -                | -         | 254 386         | 2 289 474      | -          | 2 543 860 |
| Comptes spéciaux d'épargne        | -                | -         | 252 908         | 2 276 164      | -          | 2 529 072 |
| Autres comptes d'épargne          | -                | -         | 1 478           | 13 310         | -          | 14 788    |
| Dépôts à terme                    | 134 289          | 1 139 009 | 669 599         | 39 303         | -          | 1 982 200 |
| Comptes à terme                   | -                | 607 810   | 449 591         | 27 180         | -          | 1 084 581 |
| Bons de caisse                    | -                | 3 064     | 7 881           | 3 385          | -          | 14 330    |
| Certificats de dépôts             | -                | 528 135   | 212 127         | 8 738          | -          | 749 000   |
| Pensions livrées                  | 134 289          | -         | -               | -              | -          | 134 289   |
| Autres sommes dues à la clientèle | -                | 67 874    | 275 425         | -              | -          | 343 299   |
| Total                             | 134 289          | 1 206 883 | 2 749 195       | 2 688 112      | -          | 6 778 479 |

**PA3.2 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dette rattachées) par type de contrepartie**

En K.TND

|                                          | Entreprises<br>liées | Entreprises<br>associées | Co-<br>entreprises | Autre<br>clientèle | Juin-26          |
|------------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Comptes à vue</b>                     | <b>31 902</b>        | <b>10 619</b>            | -                  | <b>1 866 599</b>   | <b>1 909 120</b> |
| <b>Comptes d'épargne</b>                 | -                    | -                        | -                  | <b>2 543 860</b>   | <b>2 543 860</b> |
| Comptes spéciaux d'épargne               | -                    | -                        | -                  | 2 529 072          | 2 529 072        |
| Autres comptes d'épargne                 | -                    | -                        | -                  | 14 788             | 14 788           |
| <b>Dépôts à terme</b>                    | <b>153 958</b>       | <b>115 570</b>           | -                  | <b>1 712 672</b>   | <b>1 982 200</b> |
| Comptes à terme                          | 118 958              | 32 570                   | -                  | 933 053            | 1 084 581        |
| Bons de caisse                           | -                    | -                        | -                  | 14 330             | 14 330           |
| Certificats de dépôts                    | 35 000               | 83 000                   | -                  | 631 000            | 749 000          |
| Pensions livrées                         | -                    | -                        | -                  | 134 289            | 134 289          |
| <b>Autres sommes dues à la clientèle</b> | -                    | -                        | -                  | <b>343 299</b>     | <b>343 299</b>   |
| <b>Total</b>                             | <b>185 860</b>       | <b>126 189</b>           | -                  | <b>3 579 271</b>   | <b>6 778 479</b> |

**Note 3.3****PA4 - Emprunts et ressources spéciales**

En K.TND

|                                         | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Emprunts et ressources spéciales</b> | <b>105 477</b> | <b>149 009</b> | <b>124 802</b> |
| Ressources extérieures                  | 94 897         | 137 551        | 114 055        |
| Ressources budgétaires                  | 10 580         | 11 458         | 10 747         |
| <b>Dettes rattachées</b>                | <b>1 468</b>   | <b>1 700</b>   | <b>1 571</b>   |
| <b>Total</b>                            | <b>106 945</b> | <b>150 709</b> | <b>126 373</b> |

**PA4.1 - Ventilation des ressources extérieures (hors dette rattachées) par durée résiduelle**

En K.TND

|                        | ≤ 3 mois | ]3mois-<br>1an] | ]1an-<br>5ans] | > 5 ans | Juin-26        |
|------------------------|----------|-----------------|----------------|---------|----------------|
| Ressources extérieures | 10 244   | 25 424          | 59 226         | 10 583  | <b>105 477</b> |

**PA4.2 - Ventilation des ressources extérieures par nature de la relation (hors dette rattachées)**

En K.TND

|                        | Entrepris<br>es liées | Entreprise<br>s associées | Co-<br>entrepris<br>es | Autre<br>clientèle | Juin-26        |
|------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| Ressources extérieures | -                     | -                         | -                      | 105 477            | <b>105 477</b> |

Note 3.4

PA5 - Autres Passifs

En K.TND

|                                             | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Comptes de régularisation</b>            | <b>204 584</b> | <b>136 893</b> | <b>135 608</b> |
| Compensation à régler                       | 181 527        | 115 680        | 117 686        |
| Comptes d'ajustement devises                | 255            | 1 323          | 255            |
| Agios, crédits à régulariser et divers      | 14 915         | 19 299         | 14 684         |
| Siège, succursales et agences               | 7 887          | 591            | 2 983          |
| <b>Provisions</b>                           | <b>22 967</b>  | <b>30 147</b>  | <b>21 034</b>  |
| Provisions pour risques et charges diverses | 10 022         | 18 172         | 11 096         |
| Provisions pour congés payés                | 7 143          | 6 069          | 4 225          |
| Provisions pour créances en hors bilan      | 5 802          | 5 906          | 5 713          |
| <b>Créditeurs divers</b>                    | <b>92 187</b>  | <b>94 012</b>  | <b>92 150</b>  |
| Créditeurs sur opérations d'impôt           | 52 149         | 59 117         | 37 970         |
| Créditeurs sur opérations CNSS & Assurance  | 9 583          | 6 476          | 6 404          |
| Créditeurs sur opérations BCT               | 2 434          | 400            | 403            |
| Créditeurs sur opérations avec le personnel | 9 093          | 9 841          | 19 058         |
| Créditeurs sur opérations sur titres        | 1 964          | 2 128          | 1 789          |
| Chèques à payer                             | 16 126         | 15 190         | 25 636         |
| Autres créditeurs                           | 838            | 860            | 890            |
| <b>Total</b>                                | <b>319 738</b> | <b>261 052</b> | <b>248 792</b> |

PA5.1 - Provisions pour risques et charges diverses (\*)

En K.TND

|                                       | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25        |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Provisions / Risques et charges       | 2 676         | 13 729        | 5 658         |
| Provisions / Affaires en Défenses     | 1 791         | 831           | 1 326         |
| Provisions / Débiteurs Divers douteux | 3 566         | 3 612         | 3 612         |
| Provisions / Suspens comptables       | 1 989         | -             | 500           |
| <b>Total</b>                          | <b>10 022</b> | <b>18 172</b> | <b>11 096</b> |

(\*) **Contrôle fiscal et social**

Au courant de l'exercice 2024, la Banque de Tunisie a fait l'objet d'une mission de contrôle CNSS portant sur les exercices 2020,2021 et 2022. La Banque a formulé une opposition sur la notification reçue en 2024. L'affaire est pendante devant le tribunal et une provision afférente à l'éventuel risque est constituée en 2024 et 2025 parmi les provisions pour risques et charges diverses.

En octobre 2025, la banque a reçu une notification du résultat de contrôle fiscal ponctuelle relative à l'exercice 2024. Un accord partiel relatif à ce contrôle a été signé entre la banque et l'administration fiscale en juin 2026. Suite à cet accord, la banque a fait l'objet d'une taxation d'office relative à ce contrôle fiscal ponctuel à laquelle elle s'est opposée.

## Notes sur les Capitaux Propres

### Note 3.6

#### Capitaux Propres

En K.TND

|                                          | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Capital social</b>                    | <b>270 000</b>   | <b>270 000</b>   | <b>270 000</b>   |
| <b>Réserves</b>                          | <b>1 140 782</b> | <b>1 045 783</b> | <b>1 045 783</b> |
| Réserves légales                         | 27 000           | 27 000           | 27 000           |
| Réserves statutaires                     | 595 934          | 525 932          | 525 932          |
| Réserves à régime spécial                | -                | -                | -                |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 517 848          | 492 851          | 492 851          |
| <b>Report à nouveau</b>                  | <b>1 908</b>     | <b>1 143</b>     | <b>1 143</b>     |
| <b>Résultat de l'exercice</b>            | <b>95 616</b>    | <b>85 016</b>    | <b>190 265</b>   |
| <b>Total Capitaux Propres</b>            | <b>1 508 306</b> | <b>1 401 942</b> | <b>1 507 191</b> |

#### Résultat par action

En K.TND

|                                                 | Juin-26      | Juin-25      | Déc-25       |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat net                                    | 95 616       | 85 016       | 190 265      |
| Nombre moyen d'actions (en milliers)            | 270 000      | 270 000      | 270 000      |
| <b>Résultat de base / action <sup>(a)</sup></b> | <b>0,354</b> | <b>0,315</b> | <b>0,705</b> |
| <b>Résultat dilué par action <sup>(b)</sup></b> | <b>0,354</b> | <b>0,315</b> | <b>0,705</b> |

<sup>(a)</sup> Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

<sup>(b)</sup> Le résultat dilué par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré du nombre moyen pondéré d'actions nouvellement émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions potentielles dilutives.

Tableau de Variation des Capitaux Propres

En K.TND

En K.TND

|                                | Capital<br>social | Réserves<br>légalés | Réserves<br>statutaires | Réserves à<br>régime<br>spécial | Réserves<br>pour réinv.<br>Exonérés | Report à<br>nouveau | Autres<br>réserves | Résultat de<br>l'exercice | Total     |
|--------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|-----------|
| Capitaux propres au 31.12.2024 | 270 000           | 27 000              | 444 664                 | -                               | 480 119                             | 1 228               | -                  | 188 415                   | 1 301 310 |
| Augmentation de capital        | -                 | -                   | -                       | -                               | -                                   | -                   | -                  | -                         | -         |
| Affectation du résultat N-1    | -                 | -                   | 44 000                  | -                               | 50 000                              | (85)                | -                  | (188 415)                 | -         |
| Reclassement réserves          | -                 | -                   | 37 268                  | -                               | (37 268)                            | -                   | -                  | -                         | -         |
| Dividendes distribués          | -                 | -                   | -                       | -                               | -                                   | -                   | -                  | -                         | (78 300)  |
| Résultat de l'exercice 2025    | -                 | -                   | -                       | -                               | -                                   | -                   | -                  | 190 265                   | 188 415   |
| Capitaux propres au 31.12.2025 | 270 000           | 27 000              | 525 932                 | -                               | 492 851                             | 1 143               | -                  | 190 265                   | 1 507 191 |
| Augmentation de capital        | -                 | -                   | -                       | -                               | -                                   | -                   | -                  | -                         | -         |
| Affectation du résultat N-1    | -                 | -                   | 19 000                  | -                               | 76 000                              | 765                 | -                  | (190 265)                 | (94 500)  |
| Reclassement réserves          | -                 | -                   | 51 002                  | -                               | (51 002)                            | -                   | -                  | -                         | -         |
| Dividendes distribués          | -                 | -                   | -                       | -                               | -                                   | -                   | -                  | -                         | -         |
| Résultat au 30.06.2026         | -                 | -                   | -                       | -                               | -                                   | -                   | -                  | 95 616                    | 95 616    |
| Capitaux propres au 30.06.2026 | 270 000           | 27 000              | 595 934                 | -                               | 517 849                             | 1 908               | -                  | 95 616                    | 1 508 307 |

## Notes sur les engagements hors bilan

### Note 4.1

#### HB1 - Cautions, avals et autres garanties données

En K.TND

|                                                    | Juin-26          | Juin-25        | Déc-25           |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| En faveur d'établissements bancaires et financiers | 252 429          | 285 520        | 298 307          |
| En faveur de la clientèle                          | 815 745          | 683 026        | 738 234          |
| <b>Total</b>                                       | <b>1 068 174</b> | <b>968 546</b> | <b>1 036 541</b> |

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

#### HB1.1 - Ventilation des cautions, avals et autres garanties données par type de contrepartie

En K.TND

|                                                    | Entreprise<br>s liées | Entreprises<br>associées | Co-<br>entreprises | Autres           | Juin-26          |
|----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| En faveur d'établissements bancaires et financiers | -                     | -                        | -                  | 252 429          | 252 429          |
| En faveur de la clientèle                          | -                     | -                        | -                  | 815 745          | 815 745          |
| <b>Total</b>                                       | <b>-</b>              | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>1 068 174</b> | <b>1 068 174</b> |

### Note 4.2

#### HB2 - Crédits documentaires

En K.TND

|                                    | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ouverture de crédits documentaires | 405 480        | 378 789        | 481 680        |
| Acceptations à payer               | 8 349          | 156 759        | 203 573        |
| <b>Total</b>                       | <b>413 829</b> | <b>535 548</b> | <b>685 253</b> |

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

#### HB2.1 - Ventilation des crédits documentaires par type de contrepartie

En K.TND

|                                    | Entreprises<br>liées | Entreprises<br>associées | Co-<br>entreprises | Autres         | Juin-26        |
|------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Ouverture de crédits documentaires | -                    | -                        | -                  | 405 480        | 405 480        |
| Acceptations à payer               | -                    | -                        | -                  | 8 349          | 8 349          |
| <b>Total</b>                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>413 829</b> | <b>413 829</b> |

### Note 4.3

#### HB3 - Actifs donnés en garantie

En K.TND

|                                                                                                                                | Juin-26 | Juin-25 | Déc-25  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Bons du Trésor et autres Titres de l'Etat donnés en garantie dans le cadre des opérations de refinancement et pensions livrées | 229 448 | 189 661 | 111 105 |
| Autres actifs donnés en garantie dans le cadre des opérations de refinancement                                                 | -       | -       | -       |

|              |                |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Total</b> | <b>229 448</b> | <b>189 661</b> | <b>111 105</b> |
|--------------|----------------|----------------|----------------|

## Note 4.4

### HB4 - Engagements de financement donnés

En K.TND

|                                                   | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Crédits en TND notifiés et non utilisés*          | 423 495        | 409 435        | 429 760        |
| Crédits en devises à MLT notifiés et non utilisés | -              | -              | -              |
| Crédits en devises à CT notifiés et non utilisés  | 49 855         | -              | -              |
| <b>Total</b>                                      | <b>473 350</b> | <b>409 435</b> | <b>429 760</b> |

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

\*Ces engagements comprennent une enveloppe de financement sur l'honneur équivalente à 8 % du bénéfice de l'exercice comptable précédent conformément aux dispositions de l'article 412 ter du Code de commerce.

### HB4.1 - Ventilation des engagements de financement donnés par type de contre partie

En K.TND

|                                                      | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| En faveur des établissements bancaires et financiers | -              | -              | -              |
| En faveur de la clientèle                            | 458 129        | 409 435        | 429 760        |
| <b>Total</b>                                         | <b>458 129</b> | <b>409 435</b> | <b>429 760</b> |

## Note 4.5

### HB6 - Engagements de financement reçus

En K.TND

|                                                         | Juin-26  | Juin-25    | Déc-25   |
|---------------------------------------------------------|----------|------------|----------|
| Emprunts en devises à court terme notifiés non utilisés | -        | 232        | -        |
| <b>Total</b>                                            | <b>-</b> | <b>232</b> | <b>-</b> |

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe

### HB6.1 - Ventilation des engagements de financement reçus par type de contre partie

En K.TND

|                                                      | Juin-26  | Juin-25    | Déc-25   |
|------------------------------------------------------|----------|------------|----------|
| En faveur des établissements bancaires et financiers | -        | -          | -        |
| En faveur de la clientèle                            | -        | 232        | -        |
| <b>Total</b>                                         | <b>-</b> | <b>232</b> | <b>-</b> |

## Note 4.6

### HB7 - Garanties reçues

En K.TND

|                                                             | Juin-26   | Juin-25   | Déc-25    |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Garanties reçues de l'Etat                                  | 64 626    | 257 795   | 121 031   |
| Garanties reçues du fonds national de garantie & SOTUGAR    | 2 765     | 3 218     | 2 882     |
| Garanties reçues des organismes d'assurances et des banques | 25 821    | 40 110    | 33 165    |
| Garanties reçues sous forme d'actifs financiers             | 142 213   | 123 016   | 131 707   |
| Garanties hypothécaires                                     | 3 339 565 | 2 956 548 | 3 359 308 |

|                                                       |                  |                  |                  |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Contre-garanties reçues des établissements financiers | 252 429          | 125 065          | 298 307          |
| <b>Total</b>                                          | <b>3 827 419</b> | <b>3 505 752</b> | <b>3 946 400</b> |

Il est à noter que les garanties reçues sous forme de dépôts affectés s'élèvent à 38.496 mille dinars au 30 Juin 2026.

#### HB7.1 - Ventilation des garanties reçues par rapport aux engagements douteux

|                                | Eng Bilan        | Eng Hors Bilan   | Total Eng 2026   | Agios réservés | Garanties fin retenues | Garanties hypothécaires | Provisions constituées |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Classe 5                       | 376 325          | 3 106            | 379 431          | 48 571         | 128 651                | 111 935                 | 294 337                |
| Classe 4                       | 149 598          | 2 452            | 152 051          | 19 631         | 39 327                 | 37 813                  | 92 252                 |
| Classe 3                       | 19 538           | 374              | 19 912           | 774            | 4 180                  | 4 144                   | 2 191                  |
| Classe 2                       | 20 054           | 284              | 20 338           | 102            | 2 157                  | 1 660                   | 537                    |
| <b>Total créances classées</b> | <b>565 515</b>   | <b>6 216</b>     | <b>571 732</b>   | <b>69 078</b>  | <b>174 315</b>         | <b>155 552</b>          | <b>389 317</b>         |
| Classe 1                       | 770 762          | 32 792           | 803 555          | 0              | 89 041                 | 83 480                  | 135                    |
| Classe 0                       | 6 117 786        | 1 313 546        | 7 431 332        | 0              | 226 426                | 2 650                   | 3 427                  |
| <b>Total créances</b>          | <b>7 454 063</b> | <b>1 352 554</b> | <b>8 806 619</b> | <b>69 078</b>  | <b>489 782</b>         | <b>241 682</b>          | <b>392 879</b>         |

## Notes sur l'état de résultat

### Note 5.1

#### PR1 - Intérêts et revenus assimilés

En K.TND

|                                                  | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Produits sur opérations interbancaires</b>    | <b>11 354</b>  | <b>19 404</b>  | <b>37 366</b>  |
| <b>Produits sur opérations avec la clientèle</b> | <b>331 121</b> | <b>312 449</b> | <b>644 050</b> |
| Revenus des opérations de crédits                | 287 428        | 262 541        | 556 552        |
| Revenus des comptes débiteurs                    | 27 369         | 32 965         | 53 462         |
| Commissions sur avals et cautions                | 5 050          | 4 847          | 10 167         |
| Report déport sur change à terme                 | 2 926          | 3 688          | 6 360          |
| Produits sur opérations de leasing               | 7 472          | 7 582          | 15 851         |
| Produits sur opérations de factoring             | 876            | 826            | 1658           |
| <b>Total</b>                                     | <b>342 475</b> | <b>331 853</b> | <b>681 416</b> |

### Note 5.2

#### PR2 - Commissions

En K.TND

|                                           | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25        |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Commissions sur comptes                   | 8 508         | 8 822         | 17 969        |
| Opérations guichet et opérations diverses | 5 071         | 1 059         | 1 668         |
| Opérations sur titres                     | 2 929         | 2 435         | 5 697         |
| Opérations avec l'étranger                | 4 919         | 5 952         | 12 689        |
| Commissions sur moyens de paiement (*)    | 14 003        | 14 448        | 26 892        |
| Commissions de gestion                    | 12 320        | 14 764        | 34 895        |
| <b>Total</b>                              | <b>47 750</b> | <b>47 480</b> | <b>99 810</b> |

(\*) les chiffres de juin 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

### Note 5.3

#### PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

En K.TND

|                                                 | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25        |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Gains nets sur titres de transaction</b>     | <b>12</b>     | <b>22</b>     | <b>34</b>     |
| Intérêts sur titres de transaction              | 12            | 10            | 10            |
| Plus-value de cession sur titres de transaction | -             | 12            | 24            |
| <b>Gains nets sur opérations de change</b>      | <b>11 813</b> | <b>11 716</b> | <b>32 975</b> |
| Différence de change sur opérations monétiques  | -             | (1 221)       | (1 221)       |
| Produits sur change manuel                      | 670           | 1 300         | 3 150         |
| Produits sur opérations de change en compte     | 11 143        | 11 637        | 31 046        |
| <b>Total</b>                                    | <b>11 825</b> | <b>11 738</b> | <b>33 009</b> |

## Note 5.4

### PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement

En K.TND

|                                                  | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25         |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Revenus des obligations et bons du trésor        | 45 266        | 41 227        | 93 446         |
| Revenus des titres de participation              | 1 800         | 1 937         | 3 166          |
| Revenus des parts dans les entreprises associées | 13 353        | 9 749         | 9 748          |
| Revenus des parts dans les entreprises liées     | 14 393        | 14 727        | 14 767         |
| <b>Total</b>                                     | <b>74 812</b> | <b>67 640</b> | <b>121 127</b> |

## Note 5.5

### CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées

En K.TND

|                                               | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Charges sur opérations interbancaires         | 833            | 634            | 1 493          |
| Intérêts sur les dépôts de la clientèle       | 172 370        | 186 336        | 378 693        |
| Intérêts sur emprunts et ressources spéciales | 2 567          | 4 188          | 7 677          |
| <b>Total</b>                                  | <b>175 770</b> | <b>191 158</b> | <b>387 863</b> |

## Note 5.6

### CH2 - Commissions encourues

En K.TND

|                                                 | Juin-26      | Juin-25      | Déc-25        |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Charges sur opérations de retrait monétique (*) | 6 550        | 5 651        | 14 557        |
| Frais d'interchange émis                        | -            | 504          | 504           |
| Autres commissions                              | 291          | 248          | 752           |
| <b>Total</b>                                    | <b>6 841</b> | <b>6 403</b> | <b>15 813</b> |

(\*) les chiffres de juin 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

## Note 5.7

### PR5/CH4 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur créances et passifs

En K.TND

|                                                                | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25        |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des créances | 25 669        | 15 654        | 27 786        |
| Dotations nettes aux provisions pour passifs                   | 2 543         | 17 865        | 24 393        |
| Pertes sur créances irrécouvrables                             | 2 179         | 327           | 575           |
| Récupération sur créances comptabilisées en perte              | (1 125)       | (52)          | (531)         |
| <b>Total</b>                                                   | <b>29 266</b> | <b>33 794</b> | <b>52 223</b> |

**Note 5.7.1 Dotations nettes aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif**

|                                                                                                            | Juin-26        | Juin-25       | Déc-25          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|
| <b>Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs</b> | <b>29 266</b>  | <b>33 794</b> | <b>52 223</b>   |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs        | 31 954         | 22 352        | 72 477          |
| Dotations aux provisions sur créances douteuses                                                            | 25 580         | 15 452        | 15 907          |
| Dotations aux provisions sur engagements hors bilan                                                        | 89             | 203           | 9               |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                                                           | 4 106          | 6 371         | 25 889          |
| Dotation aux provisions collectives                                                                        | -              | -             | 11 870          |
| Créances passées en pertes                                                                                 | 2 179          | 327           | 18 802          |
| <b>Reprises de provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif</b>   | <b>(2 688)</b> | <b>11 442</b> | <b>(20 254)</b> |
| Reprises de provisions sur créances douteuses                                                              | -              | -             | -               |
| Reprises de provisions sur engagements hors bilan                                                          | -              | -             | -               |
| Reprises de provisions pour risques et charges                                                             | (1 563)        | 11 494        | (1 497)         |
| Reprises de provisions collectives                                                                         | -              | -             | -               |
| Reprises de provisions sur créances passées par pertes                                                     | -              | -             | (18 226)        |
| Recouvrements au titre des créances passées par pertes                                                     | (1 125)        | (52)          | (531)           |

**Note 5.8****PR6/CH5 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement**

En K.TND

|                                                                              | Juin-26      | Juin-25      | Déc-25       |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres en portefeuille | 4 000        | 2 000        | 5 761        |
| Pertes subies sur les titres en portefeuille                                 | -            | -            | -            |
| Plus-values réalisées sur titres en portefeuille                             | (1 923)      | (140)        | (8 651)      |
| Frais de gestion du portefeuille                                             | 3 193        | 1 995        | 6 736        |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>5 270</b> | <b>3 855</b> | <b>3 846</b> |

**Note 5.9****PR7 - Autres produits d'exploitation**

En K.TND

|                       | Juin-26    | Juin-25    | Déc-25       |
|-----------------------|------------|------------|--------------|
| Revenus des immeubles | 295        | 304        | 872          |
| Autres                | 451        | 379        | 805          |
| <b>Total</b>          | <b>746</b> | <b>683</b> | <b>1 677</b> |

**Note 5.10**

**CH6 - Frais du Personnel**

En K.TND

|                                                      | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Charges de fonctionnement</b>                     | <b>56 930</b>  | <b>51 755</b>  | <b>97 311</b>  |
| Masse salariale                                      | 45 764         | 41 001         | 75 672         |
| Charges sociales                                     | 10 625         | 10 234         | 20 131         |
| Charges fiscales                                     | 541            | 520            | 1 508          |
| <b>Avantages au Personnel</b>                        | <b>11 738</b>  | <b>12 191</b>  | <b>27 915</b>  |
| Dotation au régime d'intéressement                   | 8 646          | 8 710          | 18 816         |
| Prime de départ à la retraite                        | 2 332          | 1 949          | 3 933          |
| Autres charges sociales liées au Personnel           | 760            | 1 532          | 5 166          |
| <b>Récupération sur Personnel en détachement (*)</b> | <b>(3 610)</b> | <b>(3 888)</b> | <b>(7 215)</b> |
| <b>Total</b>                                         | <b>65 058</b>  | <b>60 058</b>  | <b>118 011</b> |

(\*) les chiffres de juin 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

**Note 5.11**

**CH7 - Charges générales d'exploitation**

En K.TND

|                                                | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25        |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Télécommunication & courriers                  | 871           | 888           | 1 509         |
| Maintenance et entretien                       | 3 440         | 3 587         | 5 499         |
| Services externes d'exploitation               | 6 549         | 6 661         | 12 696        |
| Achat de biens consommables                    | 1 678         | 1 344         | 2 411         |
| Communication, marketing et documentation      | 551           | 551           | 1 473         |
| Assurances, droits et taxes                    | 10 184        | 9 362         | 18 903        |
| Jetons de présence au conseil d'administration | 430           | 343           | 620           |
| Autres services extérieurs                     | 3 011         | 2 966         | 5 245         |
| <b>Total</b>                                   | <b>26 714</b> | <b>25 702</b> | <b>48 356</b> |

**Note 5.12**

**CH7 -Défalcation entre frais d'exploitation non bancaire et autres charges générales d'exploitation**

En K.TND

|                                                     | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25        |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Frais d'exploitation non bancaire                   | 24 022        | 23 790        | 44 164        |
| Autres charges générales d'exploitation             | 2 692         | 1 912         | 4 192         |
| <b>Total CH7 - Charges générales d'exploitation</b> | <b>26 714</b> | <b>25 702</b> | <b>48 356</b> |

### Note 5.13

#### CH8 - Dotations aux amortissements

En K.TND

|                                                                | Juin-26      | Juin-25      | Déc-25       |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 4 709        | 1 241        | 2 544        |
| Dotations aux amortissements des immobilisations Corporelles   | 4 586        | 3 440        | 7 332        |
| <b>Total</b>                                                   | <b>9 295</b> | <b>4 681</b> | <b>9 876</b> |

### Note 5.14

#### PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires

En K.TND

|                                                                 | Juin-26        | Juin-25    | Déc-25       |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------|--------------|
| Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actifs immobilisés | 63             | 303        | 505          |
| Autres gains ou pertes ordinaires (*)                           | (1 226)        | 487        | 2 362        |
| <b>Total</b>                                                    | <b>(1 163)</b> | <b>790</b> | <b>2 867</b> |

(\*) les chiffres de juin 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

### Note 5.15

#### CH11 - Impôts sur les bénéfices

En K.TND

|                                    | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25 (*)     |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Impôts sur les sociétés            | 54 504        | 40 071        | 103 642        |
| Contribution sociale de solidarité | 5 590         | 4 580         | 9 422          |
| Contribution Fds Education         | 349           | 286           | 589            |
| <b>Total</b>                       | <b>60 443</b> | <b>44 937</b> | <b>113 653</b> |

(\*) les chiffres de décembre 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

### Note 5.16

#### PR9/CH10 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments extraordinaires

En K.TND

|                                               | Juin-26  | Juin-25      | Déc-25   |
|-----------------------------------------------|----------|--------------|----------|
| Pertes provenant des éléments extraordinaires | -        | 4 580        | -        |
| Gain provenant des éléments extraordinaires   | -        | -            | -        |
| <b>Total</b>                                  | <b>-</b> | <b>4 580</b> | <b>-</b> |

## Notes sur l'état des flux de trésorerie

### Note 6.1

#### FL1 - Produits d'exploitation bancaire encaissés

En K.TND

|                                                                        | Juin-26        | Juin-25 (*)    | Déc-25         |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Intérêts et revenus assimilés                                          | 342 475        | 331 853        | 681 416        |
| Commissions en produits                                                | 47 750         | 47 480         | 99 810         |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et autres produits financiers | 11 825         | 11 738         | 33 009         |
| Ajustement des comptes de bilan                                        | 18 450         | (5 276)        | 3 671          |
| <b>Total</b>                                                           | <b>420 500</b> | <b>385 795</b> | <b>817 906</b> |

(\*) les chiffres de juin 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

### Note 6.2

#### FL2 - Charges d'exploitation bancaire décaissées

En K.TND

|                                         | Juin-26          | Juin-25 (*)      | Déc-25           |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Intérêts encourus et charges assimilées | (182 611)        | (197 561)        | (403 676)        |
| Ajustement des comptes de bilan         | (45 955)         | (1 001)          | 9 367            |
| <b>Total</b>                            | <b>(228 566)</b> | <b>(198 562)</b> | <b>(394 309)</b> |

(\*) les chiffres de juin 2025 ont été retraités pour des besoins de comparabilité

### Note 6.3

#### Flux de trésorerie affectés à des activités de financement

En K.TND

Les dividendes versés par la Banque de Tunisie courant l'exercice 2025 ont été calculés conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 Avril 2026. Ils se sont élevés à 94.500 mille dinars.

### Note 6.4

#### Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice

En K.TND

|                                                             | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT               | 150 514        | 338 047        | 265 056        |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers     | 319 298        | 617 408        | 255 771        |
| Portefeuille Titres commercial                              | -              | -              | -              |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | (187 673)      | (44 370)       | (44 378)       |
| <b>Total</b>                                                | <b>282 139</b> | <b>911 085</b> | <b>476 449</b> |

## Notes complémentaires sur le bilan

### Note 7.1

#### Défalcation entre créances sur les établissements bancaires et créances sur les établissements financiers

En K.TND

|                                                                           | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Avoirs en compte sur les établissements bancaires                         | 100 126        | 48 327         | 41 062         |
| Prêts aux établissements bancaires                                        | 223 105        | 569 084        | 214 711        |
| Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires  | 727            | 1 022          | 64             |
| <b>Total créances sur établissements bancaires</b>                        | <b>323 958</b> | <b>618 433</b> | <b>255 837</b> |
| Prêts aux établissements financiers                                       | 185 787        | 197 643        | 216 366        |
| Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers | 2 004          | 4 212          | 5 187          |
| <b>Total créances sur établissements financiers</b>                       | <b>187 791</b> | <b>201 855</b> | <b>221 553</b> |
| <b>Total</b>                                                              | <b>511 749</b> | <b>820 288</b> | <b>477 390</b> |

### Note 7.2

#### Ventilation des crédits leasing

En K.TND

| Crédit bail        | Juin-26        | Juin-25        | Déc-25         |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Leasing mobilier   | 131 669        | 129 114        | 138 591        |
| Leasing immobilier | 4 839          | 5 205          | 4 546          |
| <b>Total</b>       | <b>136 508</b> | <b>134 319</b> | <b>143 137</b> |

### Note 7.3

#### Ventilation des créances performantes / non performantes

En K.TND

|                                                                | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Engagements Bilan non performants                              | 565 515          | 573 582          | 547 517          |
| Engagements Hors bilan non performants                         | 6 216            | 6 482            | 5 908            |
| <b>Total créances non performantes</b>                         | <b>571 731</b>   | <b>580 063</b>   | <b>553 425</b>   |
| Engagements Bilan performants                                  | 6 888 548        | 6 193 677        | 6 843 602        |
| Engagements Hors bilan performants                             | 1 346 339        | 1 212 093        | 1 417 579        |
| <b>Total créances performantes</b>                             | <b>8 234 887</b> | <b>7 405 770</b> | <b>8 261 181</b> |
| <b>Total créances</b>                                          | <b>8 806 618</b> | <b>7 985 833</b> | <b>8 814 606</b> |
| <b>Taux des créances non performantes</b>                      | <b>6,49%</b>     | <b>7,26%</b>     | <b>6,28%</b>     |
| Provisions Bilan                                               | 412 746          | 404 525          | 387 201          |
| Provisions Hors Bilan                                          | 5 802            | 5 906            | 5 713            |
| <b>Stock provisions fin d'exercice</b>                         | <b>418 548</b>   | <b>410 431</b>   | <b>392 914</b>   |
| Agios réservés                                                 | 71 344           | 66 010           | 66 154           |
| <b>Taux de couverture par les provisions et agios réservés</b> | <b>85,69%</b>    | <b>82,14%</b>    | <b>82,95%</b>    |

**Note 7.4****Concentration des créances sur la clientèle au bilan, par secteur d'activité**

En K.TND

|                                                               | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Crédits aux professionnels</b>                             | <b>5 546 095</b> | <b>4 906 318</b> | <b>5 495 583</b> |
| Agriculture                                                   | 192 338          | 172 296          | 199 312          |
| Industries mécaniques et électriques                          | 142 755          | 96 717           | 134 724          |
| Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs        | 583 858          | 504 323          | 667 730          |
| Industries pharmaceutique                                     | 191 351          | 194 226          | 218 455          |
| Autres industries                                             | 1 029 108        | 894 012          | 997 472          |
| BTP                                                           | 154 390          | 143 531          | 137 721          |
| Tourisme y compris les agences de voyage                      | 346 668          | 367 823          | 345 973          |
| Autres services y compris les agences de location de voitures | 573 753          | 555 190          | 609 728          |
| Promotion immobilière                                         | 235 712          | 226 571          | 227 314          |
| Commerce                                                      | 1 178 498        | 979 714          | 1 125 425        |
| Santé                                                         | 105 374          | 119 291          | 107 279          |
| Télécom et TIC                                                | 87 558           | 18 994           | 17 759           |
| Contreparties publiques                                       | 724 733          | 633 629          | 706 691          |
| <b>Crédits aux particuliers</b>                               | <b>1 907 968</b> | <b>1 860 940</b> | <b>1 895 537</b> |
| <b>Total</b>                                                  | <b>7 454 063</b> | <b>6 767 258</b> | <b>7 391 120</b> |

**Note 7.5****Concentration des créances sur la clientèle au bilan, par zone géographique**

En K.TND

|                   | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| - Zone Nord Est   | 5 121 373        | 4 625 174        | 5 047 568        |
| - Zone Nord Ouest | 389 498          | 377 825          | 401 668          |
| - Zone Centre     | 1 643 381        | 1 470 785        | 1 631 545        |
| - Zone Sud        | 299 811          | 293 475          | 310 339          |
| <b>Total</b>      | <b>7 454 063</b> | <b>6 767 258</b> | <b>7 391 120</b> |

**Note 7.6****Concentration des créances sur la clientèle en hors bilan, par secteur d'activité**

En K.TND

|                                                               | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Crédits aux professionnels</b>                             | <b>1 352 555</b> | <b>1 218 575</b> | <b>1 423 487</b> |
| Agriculture                                                   | 7 253            | 7 869            | 16 177           |
| Industries mécaniques et électriques                          | 51 251           | 36 426           | 48 216           |
| Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs        | 29 591           | 30 578           | 40 977           |
| Industries pharmaceutique                                     | 8 941            | 8 517            | 10 134           |
| Autres industries                                             | 217 605          | 150 156          | 157 724          |
| BTP                                                           | 297 622          | 254 339          | 284 496          |
| Tourisme y compris les agences de voyage                      | 6 822            | 15 334           | 15 337           |
| Autres services y compris les agences de location de voitures | 36 377           | 34 688           | 46 519           |
| Promotion immobilière                                         | 10 792           | 5 736            | 8 635            |
| Commerce                                                      | 547 469          | 533 653          | 587 807          |
| Santé                                                         | 403              | 421              | 450              |
| Télécom et TIC                                                | 38 688           | 14 591           | 24 409           |
| Contreparties publiques                                       | 99 739           | 126 267          | 182 606          |
| <b>Crédits aux particuliers</b>                               | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Total</b>                                                  | <b>1 352 555</b> | <b>1 218 575</b> | <b>1 423 487</b> |

**Note 7.7****Concentration des créances sur la clientèle en hors bilan, par zone géographique**

En K.TND

|                   | Juin-26          | Juin-25          | Déc-25           |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| - Zone Nord Est   | 1 184 460        | 1 087 127        | 1 258 211        |
| - Zone Nord Ouest | 12 606           | 14 544           | 12 456           |
| - Zone Centre     | 145 847          | 99 006           | 127 490          |
| - Zone Sud        | 9 642            | 17 898           | 25 330           |
| <b>Total</b>      | <b>1 352 555</b> | <b>1 218 575</b> | <b>1 423 487</b> |

**Note 7.8****Engagements pour lesquels les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice et le montant de ces revenus**

En K.TND

|                                               | Engagements Bilan | Engagements hors bilan | Total Engagements | Garanties Reçues | Revenus réservés |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Engagements Classe 5 (contentieux)            | 376 325           | 3 106                  | 379 431           | 128 651          | 48 571           |
| Engagements Classe 4                          | 149 598           | 2 452                  | 152 051           | 39 327           | 19 631           |
| Engagements Classe 3                          | 19 538            | 374                    | 19 912            | 4 180            | 774              |
| Engagements Classe 2                          | 20 054            | 284                    | 20 338            | 2 157            | 102              |
| <b>Total des engagements non performantes</b> | <b>565 515</b>    | <b>6 216</b>           | <b>571 731</b>    | <b>174 316</b>   | <b>69 078</b>    |
| Engagements Classe 1                          | 770 762           | 32 792                 | 803 555           | 89 041           | -                |
| Engagements Classe 0                          | 6 117 786         | 1 313 546              | 7 431 332         | 226 426          | -                |
| <b>Total Engagements</b>                      | <b>7 454 063</b>  | <b>1 352 555</b>       | <b>8 806 618</b>  | <b>489 784</b>   | <b>69 078</b>    |

**Note 7.9****Ventilation des crédits sur ressources extérieures par risque**

|                                           | Juin-26       | % Risque BT |
|-------------------------------------------|---------------|-------------|
| <b>Crédits sur ressources budgétaire</b>  | <b>7 654</b>  |             |
| Crédit premier logement                   | 7 101         | 0%          |
| Dotation Fonapara                         | 553           | 0%          |
| <b>Crédits sur ressources extérieures</b> | <b>73 888</b> |             |
| BEI Ligne 50 MEUR                         | 2 718         | 100%        |
| BEI Ligne BG VI B TR 2                    | 4 082         | 100%        |
| BEI Ligne BG VI B TR 3                    | 38 054        | 100%        |
| BEI Ligne BG VI B TR 4                    | 7 605         | 100%        |
| BEI Ligne PG VI TR A                      | 4 121         | 100%        |
| BERD Ligne 30 MEUR                        | 10            | 100%        |
| BERD Ligne Loan II 50 MEUR                | 3 838         | 100%        |
| FADES Ligne 20 M\$                        | 465           | 100%        |
| FINANCEMENT PRASOC 57 M EUR               | 9 343         | 100%        |
| KFW Ligne 50€M (part BT 20M€)             | 1 656         | 100%        |
| Ligne Espagnole 25 MEUR 2019              | 1 796         | 100%        |
| LIGNE ITA 55 M EUR                        | 200           | 100%        |
| <b>Total</b>                              | <b>81 542</b> |             |

La banque a obtenu l'accord de financement des bailleurs de fonds pour tous les encours de crédits

**Note 7.10****Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) selon l'éligibilité au refinancement**

En K.TND

|                                               | juin-26          | Refinancable     | Non Refinancable |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs                  | 656 499          | -                | 656 499          |
| Crédits sur ressources ordinaires             | 5 861 924        | 1 276 117        | 4 585 807        |
| Créances sur crédit-bail                      | 136 508          | -                | 136 508          |
| Avances sur comptes à terme et bons de caisse | -                | -                | -                |
| Crédits sur ressources spéciales              | 81 542           | -                | 81 542           |
| Créances impayés douteuses                    | 446 663          | -                | 446 663          |
| <b>Total</b>                                  | <b>7 183 136</b> | <b>1 276 117</b> | <b>5 907 019</b> |

**Note 7.11****Défalcation entre dépôts sur les établissements bancaires et dépôts sur les établissements financiers**

En K.TND

|                                               | Juin-26       | Juin-25       | Déc-25        |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Dépôts des établissements bancaires</b>    | <b>89 290</b> | <b>26 092</b> | <b>27 439</b> |
| Banques et correspondants étrangers           | 35 869        | 25 988        | 27 378        |
| Emprunts auprès des établissements bancaires  | 53 342        | -             | -             |
| Dettes rattachées                             | 79            | 104           | 61            |
| <b>Dépôts des établissements financiers</b>   | <b>3 303</b>  | <b>18 383</b> | <b>17 000</b> |
| Emprunts auprès des établissements financiers | 3 303         | 18 383        | 17 000        |
| Dettes rattachées                             | -             | -             | -             |
| <b>Total</b>                                  | <b>92 593</b> | <b>44 475</b> | <b>44 439</b> |

**Note 7.12****Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par type de dette (matérialisée par des titres ou non matérialisée)**

En K.TND

|                                                      | Juin-26       | Matérialisées<br>par des titres | Non matérialisées<br>par des titres |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Dépôts à vue des établissements financiers</b>    | <b>39 172</b> | <b>-</b>                        | <b>39 172</b>                       |
| Banques et correspondants étrangers                  | 35 869        | -                               | 35 869                              |
| Organismes financiers spécialisés                    | 3 303         | -                               | 3 303                               |
| <b>Emprunts auprès des établissements financiers</b> | <b>53 342</b> | <b>-</b>                        | <b>53 342</b>                       |
| Emprunts en dinars                                   | -             | -                               | -                                   |
| Emprunts en devises                                  | 53 342        | -                               | 53 342                              |
| <b>Total</b>                                         | <b>92 514</b> | <b>-</b>                        | <b>92 514</b>                       |

**Note 7.13****Ventilation des actifs donnés en garantie et dettes respectives**

En K.TND

|                                            | Juin-26         |                 |                |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                                            | Dettes -<br>PA1 | Dettes -<br>PA3 | Total          |
| Créances refinançables données en garantie | -               | -               | -              |
| Titres de l'état                           | -               | 229 448         | 229 448        |
| <b>Total</b>                               | <b>-</b>        | <b>229 448</b>  | <b>229 448</b> |

**Note 7.14****Engagements en devises sur opérations de change**

En K.TND

|                                         | Juin-26 | Juin-25 | Déc-25 |
|-----------------------------------------|---------|---------|--------|
| Devises vendues au comptant à livrer    | 36 367  | 44 270  | 36 837 |
| Devises achetées au comptant à recevoir | 32 783  | 33 002  | 37 542 |
| Devises vendues à terme à livrer        | 102 653 | -       | -      |

|                                     |                |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Devises achetées à terme à recevoir | 36 662         | 59 003         | 78 683         |
| <b>Total</b>                        | <b>208 465</b> | <b>136 275</b> | <b>153 062</b> |

## Note 8

### Note sur les retraitements

En K.TND

#### Comptes de résultat

##### Produits d'exploitation

PR2 - Commissions (en produits)

##### Charges d'exploitation

CH2 - Commissions encourues

##### Charges d'exploitation

CH6 - Frais de personnel

PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires

| Juin-25<br>avant<br>retraitement | Retraitement | Juin-25<br>après<br>retraitement |
|----------------------------------|--------------|----------------------------------|
| 46 056                           | 1 424        | 47 480                           |
| 46 056                           | 1 424        | 47 480                           |
| 4 979                            | 1 424        | 6 403                            |
| 4 979                            | 1 424        | 6 403                            |
| 63 427                           | -            | 63 427                           |
| 58 847                           | 1 211        | 60 058                           |
| 4 580                            | -1 211       | 3 369                            |

#### Etat de flux de trésorerie

En K.TND

FL1 - Produits d'exploitation bancaire encaissés

FL2 - Charges d'exploitation bancaire décaissées

| Juin-25<br>avant<br>retraitement | Retraitement | Juin-25<br>après<br>retraitement |
|----------------------------------|--------------|----------------------------------|
| 384 371                          | 1 424        | 385 795                          |
| 197 138                          | 1 424        | 198 562                          |

## Note 9

### Eventualités et évènements postérieurs à la clôture

Une affaire a été intentée par le Conseil de la Concurrence à l'encontre de plusieurs banques de la place, portant sur le report des échéances durant la période de la pandémie de COVID-19. Jusqu'à la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'administration, tenu le 15 juillet 2026, aucun jugement n'a été notifié à la banque. De ce fait, le risque encouru ne peut être évalué de manière fiable à ce stade.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 15 juillet 2026. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus après cette date.

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026**

***Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Banque de Tunisie***

### ***Introduction***

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 15 Avril 2024 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Banque de Tunisie « BT », arrêtés au 30 juin 2026, et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 1 508 306 KDT y compris un résultat bénéficiaire de 95 616 KDT.

Nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque de Tunisie « BT », arrêtés au 30 juin 2026, ainsi que de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

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

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie, au 30 Juin 2026, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Observations**

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur les situations décrites au niveau de :

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur les situations décrites au niveau de :

- La note n° 3.4, qui précise que la banque a fait l'objet d'un contrôle social portant sur les exercices 2020, 2021 et 2022. La banque a formulé une opposition sur la notification reçue. L'affaire demeurant pendante devant le tribunal, l'impact définitif ne peut pas être estimé de façon précise à la date du présent rapport. En couverture des risques éventuels liés à ce contrôle, et sur la base des évolutions récentes, la banque a constaté les provisions qu'elle juge nécessaires.
- La note n° 3.4, qui indique également que la banque a reçu, en 2025, une notification de vérification fiscale ponctuelle portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024. Un accord partiel relatif à ce contrôle a été signé avec l'administration fiscale en juin 2026. Les redressements non couverts par cet accord ont donné lieu à une taxation d'office, faisant l'objet d'une opposition par la banque. Aucune provision n'a été constatée à ce titre.
- La note n° 9 « Eventualités et événements postérieurs à la date de présentation des états financiers intermédiaire » qui décrit qu'une affaire a été intentée par le Conseil de la Concurrence à l'encontre de la banque, portant sur le traitement du report des échéances durant la période de la pandémie de COVID-19. A la date du présent rapport, aucun jugement n'a été notifié à la banque. De ce fait, le risque encouru ne peut être évalué de manière fiable à ce stade. Aucune provision n'a été constatée à ce titre.

Ces points n'affectent pas notre conclusion.

**Tunis, le 31 août 2026**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young  
Fehmi LAOURINE**

**ORGA Audit  
Monoom BEN AHMED**

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **Automobile Réseau Tunisien & Service ARTES**

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Imed LOUKIL (F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et **Tarek SAHLI** (Cabinet DATN-Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited).

**BILAN**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

|                                                  |       | Solde au     |              |                  |
|--------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|------------------|
|                                                  | Notes | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 | 31 décembre 2025 |
| Actifs                                           |       |              |              |                  |
| Actifs non courants                              |       |              |              |                  |
| Actifs immobilisés                               |       |              |              |                  |
| Immobilisations incorporelles                    |       | 2 852 557    | 2 836 556    | 2 845 557        |
| Amortissements des immobilisations incorporelles |       | (2 817 967)  | (2 794 953)  | (2 805 909)      |
|                                                  | (B.1) | 34 590       | 41 603       | 39 648           |
| Immobilisations corporelles                      |       | 13 173 646   | 16 027 480   | 13 070 525       |
| Amortissements des immobilisations corporelles   |       | (11 085 860) | (10 745 581) | (10 872 618)     |
|                                                  | (B.1) | 2 087 786    | 5 281 899    | 2 197 907        |
| Immobilisations financières                      | (B.2) | 78 970 935   | 68 945 566   | 68 945 565       |
| Total des actifs immobilisés                     |       | 81 093 311   | 74 269 068   | 71 183 121       |
| Total des actifs non courants                    |       | 81 093 311   | 74 269 068   | 71 183 121       |
| Actifs courants                                  |       |              |              |                  |
| Stocks                                           |       | 82 865 866   | 74 144 904   | 110 116 202      |
| Provisions sur stocks                            |       | -            | (533 064)    | -                |
|                                                  | (B.3) | 82 865 866   | 73 611 840   | 110 116 202      |
| Clients et comptes rattachés                     |       | 21 108 668   | 28 408 850   | 12 087 282       |
| Provisions sur comptes clients                   |       | (1 751 125)  | (1 751 125)  | (1 751 125)      |
|                                                  | (B.4) | 19 357 543   | 26 657 725   | 10 336 157       |
| Autres actifs courants                           |       | 8 699 202    | 16 321 315   | 7 123 845        |
| Provisions sur autres actifs courants            |       | (62 649)     | (62 649)     | (62 649)         |
|                                                  | (B.5) | 8 636 551    | 16 258 666   | 7 061 196        |
| Placements et autres actifs financiers           | (B.6) | 23 708 343   | 45 886 630   | 48 690 126       |
| Liquidités et équivalents de liquidités          | (B.7) | 52 270 226   | 35 998 197   | 22 244 850       |
| Total des actifs courants                        |       | 186 838 529  | 198 413 058  | 198 448 531      |
| Total des actifs                                 |       | 267 931 840  | 272 682 126  | 269 631 652      |

**BILAN**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

|                                                         |        | Solde au     |              |                  |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------|--------------|------------------|
|                                                         | Notes  | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 | 31 décembre 2025 |
| Capitaux propres et passifs                             |        |              |              |                  |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Capitaux propres                                        |        |              |              |                  |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Capital social                                          |        | 38 250 000   | 38 250 000   | 38 250 000       |
| Réserves                                                |        | 61 200 067   | 51 200 067   | 51 200 067       |
| Autres capitaux propres                                 |        | 600 000      | 600 000      | 600 000          |
| Résultats reportés                                      |        | 32 072 776   | 20 295 694   | 20 295 694       |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice |        | 132 122 843  | 110 345 761  | 110 345 761      |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Résultat de l'exercice                                  |        | 27 401 602   | 25 227 822   | 37 077 084       |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Total des capitaux propres avant affectation            | (B.8)  | 159 524 445  | 135 573 583  | 147 422 845      |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Passifs                                                 |        |              |              |                  |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Passifs non courants                                    |        |              |              |                  |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Emprunts                                                |        | 40 000       | 40 000       | 40 000           |
| Provisions pour risques et charges                      | (B.9)  | 1 000 000    | 600 000      | 1 000 000        |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Total des passifs non courants                          |        | 1 040 000    | 640 000      | 1 040 000        |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Passifs courants                                        |        |              |              |                  |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                       | (B.10) | 79 729 192   | 119 178 209  | 110 736 526      |
| Autres passifs courants                                 | (B.11) | 26 329 106   | 17 290 334   | 10 407 563       |
| Concours bancaires et autres passifs financiers         | (B.12) | 1 309 097    | -            | 24 718           |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Total des passifs courants                              |        | 107 367 395  | 136 468 543  | 121 168 807      |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Total des passifs                                       |        | 108 407 395  | 137 108 543  | 122 208 807      |
|                                                         |        |              |              |                  |
| Total des capitaux propres et des passifs               |        | 267 931 840  | 272 682 126  | 269 631 652      |

# ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

|                                                       | Notes  | Période close le     |                      | Exercice clos        |
|-------------------------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                       |        | 30 juin 2026         | 30 juin 2025         | 31 décembre 2025     |
| Revenus                                               | (R.1)  | 134 252 136          | 183 242 594          | 307 054 003          |
| Autres produits d'exploitation                        | (R.2)  | 791 181              | 649 408              | 1 424 295            |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>              |        | <b>135 043 317</b>   | <b>183 892 002</b>   | <b>308 478 298</b>   |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | (R.3)  | (27 250 336)         | (19 345 731)         | 17 264 310           |
| Achats de marchandises consommées                     | (R.4)  | (83 678 361)         | (129 446 418)        | (268 783 114)        |
| Achats d'approvisionnements consommés                 | (R.5)  | (642 584)            | (563 299)            | (1 075 770)          |
| Charges de personnel                                  | (R.6)  | (3 461 036)          | (3 293 232)          | (6 506 022)          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions        | (R.7)  | (225 301)            | (233 677)            | (398 730)            |
| Autres charges d'exploitation                         | (R.8)  | (3 363 842)          | (2 820 069)          | (6 980 184)          |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>               |        | <b>(118 621 460)</b> | <b>(155 702 426)</b> | <b>(266 479 510)</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                        |        | <b>16 421 857</b>    | <b>28 189 576</b>    | <b>41 998 788</b>    |
| Charges financières nettes                            | (R.9)  | (56 165)             | (102 279)            | (265 817)            |
| Produits des placements                               | (R.10) | 19 173 666           | 9 710 398            | 13 279 094           |
| Autres gains ordinaires                               | (R.11) | 16 838               | 16 448               | 120 195              |
| Autres pertes ordinaires                              | (R.12) | (245 304)            | (223 818)            | (1 209 948)          |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>  |        | <b>35 310 892</b>    | <b>37 590 325</b>    | <b>53 922 312</b>    |
| Impôt sur les bénéfices                               |        | (6 437 794)          | (11 094 554)         | (13 711 232)         |
| Contribution sociale de solidarité                    |        | (735 748)            | (1 267 949)          | (1 566 998)          |
| Contribution permanente                               |        | (735 748)            | -                    | (1 566 998)          |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                     |        | <b>27 401 602</b>    | <b>25 227 822</b>    | <b>37 077 084</b>    |

# Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

|                                                                              |       | Période close le |              | Exercice clos    |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|--------------|------------------|
|                                                                              | Notes | 30 juin 2026     | 30 juin 2025 | 31 décembre 2025 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation                        |       |                  |              |                  |
| Résultat net                                                                 |       | 27 401 602       | 25 227 822   | 37 077 084       |
| Ajustements pour                                                             |       |                  |              |                  |
| *Amortissements et provisions                                                | (F.1) | 225 301          | 233 677      | 398 730          |
| *Reprises sur provisions                                                     |       |                  |              |                  |
| *Variation des:                                                              |       |                  |              |                  |
| - Stocks                                                                     | (F.2) | 27 250 336       | 19 345 731   | (16 625 567)     |
| - Créances clients                                                           | (F.2) | (9 021 385)      | (12 068 430) | 4 253 139        |
| - Autres actifs                                                              | (F.2) | (1 575 359)      | (11 056 332) | 1 244 850        |
| - Fournisseurs et autres dettes                                              | (F.3) | (15 085 791)     | (10 221 822) | (25 601 541)     |
| *Autres ajustements                                                          |       |                  |              |                  |
| -Plus ou moins-values de cession des VM                                      | (F.4) | -                | -            | (81 480)         |
| -Pertes sur immobilisations financières                                      |       | -                | -            | -                |
| -Transfert de charges                                                        |       | -                | -            | -                |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation              |       | 29 194 704       | 11 460 646   | 665 216          |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement                      |       |                  |              |                  |
| Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F.5) | (110 121)        | (218 160)    | (478 777)        |
| Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles                      | (F.6) | -                | -            | 81 480           |
| Décassements pour acquisition d'immobilisations financières                  | (F.7) | (10 025 369)     | (10 000 000) | (10 000 000)     |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières          | (F.8) | -                | -            | -                |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement            |       | (10 135 490)     | (10 218 160) | (10 397 297)     |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement                        |       |                  |              |                  |
| Dividendes et autres distributions                                           |       | (15 300 000)     | (30 600 000) | (30 600 000)     |
| Subventions d'investissement reçues                                          |       | -                | -            | -                |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement              |       | (15 300 000)     | (30 600 000) | (30 600 000)     |
| Variation de trésorerie                                                      |       | 3 759 214        | (29 357 514) | (40 332 082)     |
| Trésorerie au début de l'exercice                                            |       | 70 910 258       | 111 242 341  | 111 242 340      |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                        | (F.9) | 74 669 472       | 81 884 827   | 70 910 258       |

## ***Notes aux Etats Financiers***

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES S.A « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38 250 000 DT créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « RENAULT » et « DACIA » et en la réparation de voitures.

## II. REFERENTIEL COMPTABLE

### II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires de la société ARTES S.A., arrêtés au 30 juin 2026, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

### II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit:

#### - Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

#### - Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

| Nature                                     | Taux annuels |
|--------------------------------------------|--------------|
| Constructions                              | 5 %          |
| Matériels de transport                     | 20%          |
| Agencements, aménagements et installations | De 10% à 15% |
| Matériels et outillages                    | 10%          |
| Mobiliers, matériels de bureau             | De 10% à 20% |
| Matériels informatiques                    | De 15% à 33% |
| Logiciels                                  | 33%          |

#### - Stocks

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs. Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport, les frais d'assurance, de transit et de frêt.

- **Provision sur créances clients**

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A. procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente de véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert à l'acheteur des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement avec la facturation du véhicule.

- **Impôt sur les bénéfices**

A partir de 2019, la société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 2% qui a été remplacée par le taux de 4% et ceci selon les dispositions de la loi des finances 2023 qui prévoit l'application de nouveaux taux de CSS sur les bénéfices à déclarer pour les années 2023, 2024 et 2025.

La société est soumise, conformément à la loi de finances pour l'année 2026, à une contribution permanente fixée à 4 % des bénéfices servant de base au calcul de l'impôt sur les sociétés.

### III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

#### III.1. Notes sur le bilan

##### B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2026 comme suit :

| Libellé                                             | Valeur brute au 31/12/2025 | Acquisitions   | Reclassement | Valeur brute au 30/06/2026 | Amort cumulé au 31/12/2025 | Dotations        | Reprises sur cessions | Amort cumulé au 30/06/2026 | VCN au 30/06/2026 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------|----------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------|
| Concession marque                                   | 1 000 000                  | -              | -            | 1 000 000                  | (1 000 000)                | -                | -                     | (1 000 000)                | -                 |
| Logiciels                                           | 1 844 807                  | 7 000          | -            | 1 851 807                  | (1 805 909)                | (12 058)         | -                     | (1 817 967)                | 33 839            |
| Fonds commercial                                    | 750                        | -              | -            | 750                        | -                          | -                | -                     | -                          | 750               |
| <b>Total Immob Incorporelles</b>                    | <b>2 845 557</b>           | <b>7 000</b>   | <b>-</b>     | <b>2 852 557</b>           | <b>(2 805 909)</b>         | <b>(12 058)</b>  | <b>-</b>              | <b>(2 817 967)</b>         | <b>34 590</b>     |
| Terrains                                            | 13 800                     | -              | -            | 13 800                     | -                          | -                | -                     | -                          | 13 800            |
| Constructions                                       | 1 048 962                  | -              | -            | 1 048 962                  | (1 048 962)                | -                | -                     | (1 048 962)                | -                 |
| AAI des constructions                               | 5 150 490                  | 49 875         | -            | 5 200 365                  | (4 072 659)                | (99 808)         | -                     | (4 172 467)                | 1 027 898         |
| Matériel industriel                                 | 1 239 318                  | 28 965         | -            | 1 268 283                  | (1 195 884)                | (7023)           | -                     | (1 202 907)                | 65 376            |
| Outillage industriel                                | 215 749                    | 14 554         | -            | 230 303                    | (187 749)                  | (5 642)          | -                     | (193 391)                  | 36 912            |
| Matériel de transport                               | 1 581 356                  | -              | -            | 1 581 356                  | (1 238 744)                | (57 236)         | -                     | (1 295 980)                | 285 376           |
| Equipement de bureau                                | 986 368                    | 1 538          | -            | 987 906                    | (958 784)                  | (2 763)          | -                     | (961 547)                  | 26 359            |
| Autres immob corporelles                            | 188 150                    | -              | -            | 188 150                    | (181 960)                  | (417)            | -                     | (182 377)                  | 5 773             |
| Matériel informatique                               | 1 682 401                  | 8 189          | -            | 1 690 590                  | (1 591 752)                | (31 823)         | -                     | (1 623 575)                | 67 015            |
| AAI divers                                          | 324 242                    | -              | -            | 324 242                    | (236 210)                  | (8 530)          | -                     | (244 740)                  | 79 502            |
| Immob corporelles en cours                          | 618 771                    | -              | -            | 618 771                    | (138 996)                  | -                | -                     | (138 996)                  | 479 775           |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles | 20 918                     | -              | -            | 20 918                     | (20 918)                   | -                | -                     | (20 918)                   | -                 |
| <b>Total Immob corporelles</b>                      | <b>13 070 525</b>          | <b>103 121</b> | <b>-</b>     | <b>13 173 646</b>          | <b>(10 872 618)</b>        | <b>(213 243)</b> | <b>-</b>              | <b>(11 085 860)</b>        | <b>2 087 786</b>  |
| <b>Total Immob corporelles et incorporelles</b>     | <b>15 916 082</b>          | <b>110 121</b> | <b>-</b>     | <b>16 026 203</b>          | <b>(13 678 527)</b>        | <b>(225 301)</b> | <b>-</b>              | <b>(13 903 827)</b>        | <b>2 122 376</b>  |

## B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2026 un solde net de 78 970 935 DT contre un solde de 68 945 565 DT au 31 décembre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                   | Solde au<br>30/06/2026 | Solde au<br>30/06/2025 | Solde au<br>31/12/2025 |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ARTESGROS                                 | 4 999 850              | 4 999 850              | 4 999 850              |
| BOWDEN                                    | 100                    | 100                    | 100                    |
| CIL                                       | 10 621                 | 10 621                 | 10 621                 |
| ADEV                                      | 2 866 700              | 2 866 700              | 2 866 700              |
| ARTIMO                                    | 12 500 000             | 12 500 000             | 12 500 000             |
| UIB                                       | 1 485 714              | 1 485 714              | 1 485 714              |
| VOLGA MOTORS                              | 5 235 400              | 5 235 400              | 5 235 400              |
| SIDEV SICAR                               | 50 600 000             | 40 600 000             | 40 600 000             |
| VEDEV                                     | 149 550                | 149 550                | 149 550                |
| <b>Total brut Titres de participation</b> | <b>77 847 935</b>      | <b>67 847 935</b>      | <b>67 847 935</b>      |
| Titres Immobilisés                        | 1 000 000              | 1 000 000              | 1 000 000              |
| Dépôts et cautionnements                  | 123 000                | 97 630                 | 97 630                 |
| <b>Total</b>                              | <b>78 970 935</b>      | <b>68 945 565</b>      | <b>68 945 565</b>      |

## B.3. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2026 un solde net de 82 865 866 DT contre un solde de 110 116 202 DT au 31 décembre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                               | Solde au<br>30/06/2026 | Solde au<br>30/06/2025 | Solde au<br>31/12/2025 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Véhicules neufs                       | 23 536 393             | 24 919 935             | 33 488 422             |
| Pièces de rechange                    | 510 773                | 130 595                | 576 452                |
| Véhicules neufs en transit            | 58 818 700             | 49 094 374             | 76 051 328             |
| <b>Total brut</b>                     | <b>82 865 866</b>      | <b>74 144 904</b>      | <b>110 116 202</b>     |
| Provision pour dépréciation de stocks | -                      | (533 064)              | -                      |
| <b>Total net</b>                      | <b>82 865 866</b>      | <b>73 611 840</b>      | <b>110 116 202</b>     |

#### B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2026 un solde net de 19 357 543 DT contre un solde net de 10 336 157DT au 31 décembre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                          | Solde au<br>30/06/2026 | Solde au<br>30/06/2025 | Solde au<br>31/12/2025 |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients VN et APV                                | 19 014 047             | 25 040 528             | 10 128 104             |
| Clients effets à recevoir                        | 343 496                | 1 617 197              | 151 158                |
| Autres clients                                   | -                      | -                      | 56 895                 |
| Clients douteux                                  | 1 751 125              | 1 751 125              | 1 751 125              |
| <b>Total brut</b>                                | <b>21 108 668</b>      | <b>28 408 850</b>      | <b>12 087 282</b>      |
| Provision pour dépréciation des créances clients | (1 751 125)            | (1 751 125)            | (1 751 125)            |
| <b>Total net</b>                                 | <b>19 357 543</b>      | <b>26 657 725</b>      | <b>10 336 157</b>      |

#### B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2026 un solde net de 8 636 551 DT contre un solde net de 7 061 195 DT au 31 décembre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                       | Solde au<br>30/06/2026 | Solde au<br>30/06/2025 | Solde au<br>31/12/2025 |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Personnel                                     | 388 039                | 349 385                | 238 542                |
| Etat impôts et taxes                          | 39 882                 | 1 168 172              | 2 345 880              |
| Avances aux fournisseurs                      | 122 044                | 6 453 098              | 94 324                 |
| Compte de régularisation actif                | 4 991 622              | 8 292 653              | 1 291 800              |
| Autres débiteurs divers                       | 3 157 615              | 58 007                 | 3 153 298              |
| <b>Total brut</b>                             | <b>8 699 202</b>       | <b>16 321 315</b>      | <b>7 123 844</b>       |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | (62 649)               | (62 649)               | (62 649)               |
| <b>Total net</b>                              | <b>8 636 551</b>       | <b>16 258 666</b>      | <b>7 061 195</b>       |

#### B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 23 708 343 DT au 30 juin 2026 contre un solde de 48 690 126 DT au 31 décembre 2025 et correspondent à des placements à court terme.

## B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2026 un solde de 52 270 226 DT contre un solde de 22 244 850 DT au 31 décembre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                            | Solde au<br>30/06/2026 | Solde au<br>30/06/2025 | Solde au<br>31/12/2025 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| AMEN BANK MED 5                    | 2 110 611              | 1 354 477              | -                      |
| ATTIJARI BANK                      | 3 450 818              | 4 353 490              | 6 002 963              |
| BT                                 | 14 147 344             | 2 891 957              | 4 396 577              |
| ZITOUNA                            | 2 566 649              | 1 672 508              | 846 947                |
| ATB                                | 16 204 371             | 1 522 620              | 1 366 634              |
| UIB                                | -                      | 5 670 134              | 5 101 022              |
| AMEN BANK                          | -                      | 59 852                 | 249 583                |
| UBCI                               | 1 499 474              | 1 032 474              | 210 764                |
| ABC                                | 22 747                 | 22 747                 | 22 747                 |
| STB                                | 299 781                | 3 758 025              | 55 715                 |
| BNA                                | 4 832 268              | 2 466 033              | 3 039 548              |
| BIAT                               | 941 151                | 444 498                | 396 736                |
| BH                                 | 4 797                  | 4 797                  | 4 797                  |
| BTL                                | 40 600                 | 3 419 441              | -                      |
| Effet à l'encaissement et escompte | 5 968 802              | 7 070 629              | 540 458                |
| Chèques à encaisser                | 157 572                | 235 450                | -                      |
| Caisse fond fixe                   | 6 973                  | 7 000                  | 7 000                  |
| Caisse recette                     | -                      | 2 650                  | -                      |
| CCP                                | 331                    | 331                    | 331                    |
| Carte bancaire                     | 15 939                 | 9 083                  | 3 028                  |
| <b>Total</b>                       | <b>52 270 226</b>      | <b>35 998 197</b>      | <b>22 244 850</b>      |

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2026 une valeur de 159 524 445 DT. Les variations intervenues au cours de la période de 6 mois sur cette rubrique se détaillent comme suit :

| Libellé                                             | Capital social | Réserve légale | Réserves spéciales de réinvst . | Réserves spéciales de réev. | Résultats reportés | Autre Capitaux propres | Résultat de l'exercice | Total        |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Capitaux propres au 31/12/2024                      | 38 250 000     | 3 825 000      | 37 315 473                      | 59 594                      | 20 479 016         | 600 000                | 40 416 678             | 140 945 761  |
| Affectation du résultat 2024 (PV AGO du 30/05/2025) |                |                |                                 |                             |                    |                        |                        |              |
| - Résultats reportés                                | -              | -              | -                               | -                           | 40 416 678         | -                      | (40 416 678)           | -            |
| - Dividendes                                        | -              | -              | -                               | -                           | (30 600 000)       | -                      | -                      | (30 600 000) |
| - Résultat de l'exercice 2024                       | -              | -              | -                               | -                           | -                  | -                      | 37 077 084             | 37 077 084   |
| -Réserve spéciale de réinvestissement               | -              | -              | 10 000 000                      | -                           | (10 000 000)       | -                      | -                      | -            |
| Capitaux propres au 31/12/2025                      | 38 250 000     | 3 825 000      | 47 315 473                      | 59 594                      | 20 295 694         | 600 000                | 37 077 084             | 147 422 845  |
| Affectation du résultat 2025 (PV AGO du 24/06/2026) |                |                |                                 |                             |                    |                        |                        |              |
| - Résultats reportés                                | -              | -              | -                               | -                           | 37 077 084         | -                      | (37 077 084)           | -            |
| - Réserve spéciale de réinvestissement              | -              | -              | 10 000 000(*)                   | -                           | (10 000 000)       | -                      | -                      | -            |
| - Dividendes                                        | -              | -              | -                               | -                           | (15 300 000)       | -                      | -                      | (15 300 000) |
| - Résultat du premier semestre 2026                 | -              | -              | -                               | -                           | -                  | -                      | 27 401 602             | 27 401 600   |
| Capitaux propres au 30/06/2026                      | 38 250 000     | 3 825 000      | 57 315 473                      | 59 594                      | 32 072 776         | 600 000                | 27 401 602             | 159 524 445  |

(\*) Ce montant de 10 000 000 DT correspond à la souscription à l'augmentation de capital de la société d'investissement et de développement – SIDEV SICAR, pour l'acquisition de 100 000 actions d'une valeur nominale de 100 dinars chacune.

### B.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2026 un solde de 1 000 000 DT, soit un solde inchangé par rapport au 31 décembre 2025.

### B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2026 un solde de 79 729 192DT contre un solde de 110 736 526 DT au 31 décembre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                            | Solde au<br>30/06/2026 | Solde au<br>30/06/2025 | Solde au<br>31/12/2025 |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs VN, APV divers et autres fournisseurs | 79 507 480             | 109 304 532            | 52 475 648             |
| Effets à payer                                     | 23 853                 | 9 618 918              | 58 093 119             |
| Fournisseurs - factures non encore parvenues       | 197 859                | 254 759                | 167 759                |
| <b>Total</b>                                       | <b>79 729 192</b>      | <b>119 178 209</b>     | <b>110 736 526</b>     |

### B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2026 un solde de 26 329 106 DT contre un solde de 10 407 562 DT au 31 décembre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                         | Solde au<br>30/06/2026 | Solde au<br>30/06/2025 | Solde au<br>31/12/2025 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat - impôts et taxes          | 4 610 367              | 9 418 865              | 5 542 584              |
| Avances et acomptes clients     | 1 404 127              | 3 208 592              | 2 140 777              |
| Créditeurs divers               | 15 756 203             | 477 618                | 600 490                |
| Personnel                       | 1 385 883              | 1 262 785              | 839 884                |
| Compte de régularisation passif | 3 172 526              | 2 922 474              | 1 283 827              |
| <b>Total</b>                    | <b>26 329 106</b>      | <b>17 290 334</b>      | <b>10 407 562</b>      |

### B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2026 un solde de 1 309 097 DT contre un solde de 24 718 DT au 31 décembre 2025.

### III.2. Notes sur l'état de résultat

#### R.1. Revenus

Les revenus totalisent 134 252 136 DT au titre du premier semestre 2026 contre 183 242 594 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                   | Premier semestre 2026 | Premier semestre 2025 | Exercice 2025      |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Ventes de véhicules neufs                 | 129 334 720           | 178 753 030           | 297 056 762        |
| Ventes pièces de rechange y compris huile | 3 457 956             | 3 051 320             | 6 314 564          |
| Ventes travaux atelier                    | 715 885               | 926 147               | 2 075 325          |
| Ventes garanties                          | 706 705               | 461 163               | 1 521 944          |
| Ventes de matériels extérieurs pour VN    | 36 870                | 50 936                | 85 408             |
| <b>Total</b>                              | <b>134 252 136</b>    | <b>183 242 594</b>    | <b>307 054 003</b> |

#### R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 791 181DT au titre du premier semestre 2026 contre 649 408DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                   | Premier semestre 2026 | Premier semestre 2025 | Exercice 2025    |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Autres activités et revenus des immeubles | 598 087               | 456 910               | 1 066 853        |
| Transfert de charges                      | 187 407               | 187 613               | 346 634          |
| Ventes déchets                            | 5 687                 | 4 885                 | 10 808           |
| <b>Total</b>                              | <b>791 181</b>        | <b>649 408</b>        | <b>1 424 295</b> |

#### R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise 27 250 337 DT au titre du premier semestre 2026 contre 19 345 731 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                       | Premier semestre 2026 | Premier semestre 2025 | Exercice 2025       |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Stocks véhicules neufs        | 27 113 737            | 19 416 062            | (16 748 122)        |
| Stocks MPR et encours atelier | 136 600               | (70 331)              | (516 188)           |
| <b>Total</b>                  | <b>27 250 337</b>     | <b>19 345 731</b>     | <b>(17 264 310)</b> |

#### R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées totalisent 83 678 361 DT au titre du premier semestre 2026 contre 129 446 418 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                          | Premier semestre<br>2026 | Premier semestre<br>2025 | Exercice 2025      |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Achats véhicules neufs           | 61 335 531               | 102 581 608              | 214 898 478        |
| Frais sur achats véhicules neufs | 19 089 509               | 23 785 266               | 47 183 354         |
| Achats MPR                       | 3 253 321                | 3 079 544                | 6 701 283          |
| <b>Total</b>                     | <b>83 678 361</b>        | <b>129 446 418</b>       | <b>268 783 114</b> |

#### R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent 642 584 DT au titre du premier semestre 2026 contre 563 299 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                       | Premier semestre<br>2026 | Premier semestre<br>2025 | Exercice 2025    |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Achats non stockés de matières et fournitures | 371 515                  | 279 041                  | 486 571          |
| Achats carburant                              | 65 418                   | 83 825                   | 168 246          |
| Achats services informatiques                 | 110 576                  | 108 993                  | 224 647          |
| Electricité/ Eau                              | 91 797                   | 89 455                   | 193 663          |
| Autres achats d'approvisionnement consommés   | 3 279                    | 1 985                    | 2 641            |
| <b>Total</b>                                  | <b>642 584</b>           | <b>563 299</b>           | <b>1 075 770</b> |

#### R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 3 461 036 DT au titre du premier semestre 2026 contre 3 293 232 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                     | Premier semestre<br>2026 | Premier semestre<br>2025 | Exercice 2025    |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Salaires bruts              | 2 877 060                | 2 776 816                | 5 296 055        |
| Charges sociales            | 429 518                  | 483 071                  | 1 059 015        |
| Autres charges de personnel | 154 458                  | 33 346                   | 150 953          |
| <b>Total</b>                | <b>3 461 036</b>         | <b>3 293 232</b>         | <b>6 506 023</b> |

## R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 225 301 DT au titre du premier semestre 2026 contre 233 677 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                                        | Premier<br>semestre 2026 | Premier<br>semestre 2025 | Exercice<br>2025 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 12 058                   | 9 571                    | 20 527           |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 213 243                  | 224 106                  | 456 002          |
| Reprise sur provision client                                   | -                        | -                        | (1 233 064)      |
| Dotations aux provisions pour dépréciations des titres         | -                        | -                        | 1 155 265        |
| <b>Total</b>                                                   | <b>225 301</b>           | <b>233 677</b>           | <b>398 730</b>   |

## R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 3 363 842 DT au titre du premier semestre 2026 contre 2 820 069 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                         | Premier<br>semestre 2026 | Premier<br>semestre 2025 | Exercice<br>2025 |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Locations                                       | 1 043 937                | 715 125                  | 2 719 445        |
| Entretiens et réparations                       | 76 636                   | 104 807                  | 185 418          |
| Primes d'assurances                             | 62 035                   | 63 867                   | 142 470          |
| Prestations garanties agents                    | 275 211                  | 159 757                  | 381 583          |
| Publicités, publications et relations publiques | 262 723                  | 312 792                  | 572 708          |
| Frais postaux et frais de télécommunications    | 129 573                  | 90 301                   | 249 009          |
| Commissions sur ventes et honoraires            | 276 093                  | 357 865                  | 652 388          |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés    | 439 386                  | 559 114                  | 982 672          |
| Autres charges d'exploitation                   | 798 248                  | 456 440                  | 1 094 492        |
| <b>Total</b>                                    | <b>3 363 842</b>         | <b>2 820 069</b>         | <b>6 980 184</b> |

## R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 56 165 DT au titre du premier semestre 2026 contre 102 279 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                | Premier<br>semestre 2026 | Premier<br>semestre 2025 | Exercice<br>2025 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Charges financières    | 64 467                   | 101 983                  | 258 392          |
| Intérêts sur effets VN | 1 727                    | 296                      | 2 910            |
| Gains de change        | (10 029)                 | -                        | (3 630)          |
| Pertes de change       | -                        | -                        | 8 146            |
| <b>Total</b>           | <b>56 165</b>            | <b>102 279</b>           | <b>265 817</b>   |

**R.10. Produits des placements**

Les produits des placements totalisent 19 173 666 DT au titre du premier semestre 2026 contre 9 710 398 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                               | Premier<br>semestre 2026 | Premier<br>semestre 2025 | Exercice<br>2025  |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| Dividendes perçus                     | 17 243 064               | 6 146 626                | 5 872 084         |
| Produits sur placements à court terme | 1 930 603                | 3 563 772                | 7 407 010         |
| <b>Total</b>                          | <b>19 173 666</b>        | <b>9 710 398</b>         | <b>13 279 094</b> |

**R.11. Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires totalisent 16 839 DT au titre du premier semestre 2026 contre 16 448 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                                        | Premier<br>semestre 2026 | Premier<br>semestre 2025 | Exercice<br>2025 |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Autres gains                                   | 24                       | (82)                     | 85 885           |
| Produit sur cession des bons des voitures 4 CV | 16 815                   | 16 530                   | 34 310           |
| <b>Total</b>                                   | <b>16 839</b>            | <b>16 448</b>            | <b>120 195</b>   |

**R.12. Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires totalisent 245 305 DT au titre du premier semestre 2026 contre 223 818 DT au titre du premier semestre 2025, se détaillant comme suit :

| Libellé                  | Premier<br>semestre 2026 | Premier<br>semestre 2025 | Exercice<br>2025 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Autres pertes ordinaires | 245 305                  | 223 818                  | 1 209 948        |
| <b>Total</b>             | <b>245 305</b>           | <b>223 818</b>           | <b>1 209 948</b> |

### III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

#### F.1. Amortissements et provisions

| Libellé                                                        | Montants en DT |
|----------------------------------------------------------------|----------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 12 058         |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 213 243        |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks          | -              |
| <b>Total</b>                                                   | <b>225 301</b> |

#### F.2. Variation des actifs

| Libellé                     | Solde au<br>30/06/2026<br>(a) | Solde au<br>31/12/2025<br>(b) | Variation<br>(b) - (a) |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Stock                       | 82 865 866                    | 110 116 202                   | 27 250 336             |
| Créances clients            | 21 108 668                    | 12 087 282                    | (9 021 384)            |
| Autres actifs (*)           | 8 899 202                     | 4 020 132                     | (4 879 070)            |
| <b>Variation des actifs</b> | <b>112 873 735</b>            | <b>126 223 617</b>            | <b>13 349 880</b>      |

(\*) La différence entre les autres actifs au niveau du bilan et du tableau des flux de trésorerie provient de la correction comptable effectuée sur les autres débiteurs divers.

#### F.3. Variation des passifs

| Libellé                           | Solde au<br>30/06/2026<br>(a) | Solde au<br>31/12/2025<br>(b) | Variation<br>(a) - (b) |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 79 729 192                    | 110 736 526                   | (31 007 336)           |
| Autres dettes                     | 25 573 841                    | 9 652 298                     | 15 921 544             |
| <b>Variation des passifs</b>      | <b>105 303 033</b>            | <b>120 388 824</b>            | <b>(15 085 791)</b>    |

#### F.4. Plus ou moins-value de cession

| Libellé                                      | Montants en DT |
|----------------------------------------------|----------------|
| Transfert de charges                         | -              |
| Plus-value de cession des valeurs mobilières | -              |
| <b>Total</b>                                 | <b>-</b>       |

#### F.5. Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et Incorporelles

| Libellé                                                                       | Montants en DT   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (110 121)        |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>(110 121)</b> |

#### F.6. Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles

| Libellé | Montants en DT |
|---------|----------------|
|---------|----------------|

|                                                         |   |
|---------------------------------------------------------|---|
| Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles | - |
| <b>Total</b>                                            | - |

#### F.7. Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières

| Libellé                  | Montants en DT    |
|--------------------------|-------------------|
| Titres de participation  | 10 000 000        |
| Dépôts et cautionnements | 25 369            |
| <b>Total</b>             | <b>10 025 369</b> |

#### F.8. Encaissements sur cession d'immobilisations financières

| Libellé                 | Montants en DT |
|-------------------------|----------------|
| Titres de participation | -              |
| <b>Total</b>            | -              |

#### F.9. Trésorerie à la clôture de l'exercice

| Libellé                              | Solde au 30/06/2026 |
|--------------------------------------|---------------------|
| Placement à court terme              | 23 708 343          |
| BTK                                  | 2 110 611           |
| ATTIJARI BANK                        | 3 450 818           |
| BT                                   | 14 147 344          |
| ZITOUNA                              | 2 566 649           |
| ATB                                  | 16 204 371          |
| UIB                                  | (1 309 097)         |
| AMEN BANK                            | -                   |
| UBCI                                 | 1 499 474           |
| ABC                                  | 22 747              |
| STB                                  | 299 781             |
| BNA                                  | 4 832 268           |
| BIAT                                 | 941 151             |
| BH                                   | 4 797               |
| BTL                                  | 40 600              |
| Effet à l'encaissement               | 5 968 802           |
| Chèques à encaisser                  | 157 572             |
| Caisse fond fixe                     | 6 973               |
| CCP                                  | 331                 |
| Carte bancaire et Carte électronique | -                   |
| Carte recette                        | 15 939              |
| <b>Total</b>                         | <b>74 669 472</b>   |

IV. Engagements hors bilan

| Type d'engagements    | Valeur Totale        | Tiers                | Provisions |
|-----------------------|----------------------|----------------------|------------|
| 1- Engagements donnés |                      |                      |            |
| a) Garanties réelles  |                      |                      |            |
| Cautionnement (1) BNA | 3 742 046 226        | 3 742 046 226        | -          |
| <b>Total</b>          | <b>3 742 046 226</b> | <b>3 742 046 226</b> | <b>-</b>   |

(1) Cautions douanières, cautions sur marchés définitives et provisoires et caution fiscale

V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

| Libellé                    | 30-juin-26   | 30-juin-25   | 31-déc-25     |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Résultat net               | 27 401 600   | 25 227 822   | 37 077 084    |
| Nombre d'actions           | 38 250 000   | 38 250 000   | 38 250 000    |
| <b>Résultat par action</b> | <b>0,716</b> | <b>0,660</b> | <b>0.9693</b> |

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

| Date | Libellé          | Actions émises | Valeur nominale | Nombre d'actions | Capital    |
|------|------------------|----------------|-----------------|------------------|------------|
|      | Nombre d'actions | 38 250 000     | 1               | 38 250 000       | 38 250 000 |

## **VI. Notes sur les parties liées**

### **6.1. Parties liées**

Les parties liées d'ARTES S.A sont constituées de :

#### **1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES**

Les parties liées appartenant au Groupe ARTES se présentent comme suit :

- ARTEGROS ;
- ARTIMO ;
- ADEV ;
- VEDEV ;
- SIDEV ;
- VOLGA MOTORS.

#### **2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES**

Les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES comprennent les sociétés suivantes : DALMAS, AFRIVISION ET SONY, AFRIVISION SERVICES, MAGHREB MOTORS, TMM, IMMOBILIER DE MAGHREB, POINT COM, MINOTERIE LA SOUKRA, ITUCY PEUGEOT, MODERN INDUSTRIE, BESTOPLAST et IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT.

### **6.2. Transactions avec les parties liées**

#### **1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES**

Les opérations avec les parties liées appartenant au groupe ARTES au titre du premier semestre 2026 se détaillent comme suit :

- Au cours de la période close au 30 juin 2026, la société "ARTES" a acheté de la part de sa filiale « ARTEGROS » des pièces de rechange pour un montant hors taxes de 3 243 128 TND.  
Au 30 juin 2026, la dette du fournisseur « ARTEGROS » est de 3 859 322 TND.
- Au cours de la période close au 30 juin 2026, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 53 596 TND hors taxes. Au 30 juin 2026, la créance du client « ADEV SARL » est de 63 779 TND.
- Au cours de la période close au 30 juin 2026, les ventes réalisées avec la société « VOLGA MOTORS » s'élèvent à 3 022 TND hors taxes. Au 30 juin 2026, la créance du client « VOLGA MOTORS » représente un solde débiteur de 3 596 TND.

Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « ARTIMO S.A.R.L » une convention pour la mise à disposition d'une partie de son terrain sis au 39, avenue K.Pacha. Pour la période close au 30 juin 2026, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 42 213 TND hors taxes. Au 30 juin 2026, la créance de la société « ARTIMO S.A.R.L » est de 50 235 TND.

Cette même convention stipule la facturation par la société « ARTIMO S.A.R.L » à la société « ARTES S.A » du loyer du nouveau show-room et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété

de la société « ARTES S.A ». Pour la période close au 30 juin 2026, la charge de loyer estimée s'élève à 500 000 TND et le solde est de 2 010 337 TND.

Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue K.Pacha, signé le 31 juillet 1998 avec la société « ARTEGROS S.A ». Pour la période close au 30 juin 2026, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 63 320 TND hors taxes.

Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « ARTEGROS S.A » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2026, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à « ARTEGROS S.A » s'élèvent à 156 188 TND hors taxes. Au 30 juin 2026, la créance de la société « ARTEGROS » est de 261 220 TND.

La société « ARTES S.A » a perçu des dividendes de sa filiale « ARTEGROS » au titre de l'exercice 2025 pour un montant total de 9 999 700 TND

Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 16 juin 2006 avec la société « ADEV SARL ». Pour la période close au 30 juin 2026, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 33 770 TND hors taxes.

Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « ADEV SARL » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2026, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société « ADEV SARL » s'élèvent à 84 426 TND hors taxes.

Au cours de l'exercice 2018, la société « ARTES S.A » a conclu un contrat de location des locaux à usage administratif et commercial sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 01 janvier 2018 avec la société « VOLGA MOTORS ». Pour la période close au 30 juin 2026, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 6 946 TND hors taxes.

Le 01 janvier 2019, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « VOLGA MOTORS » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2026, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société « VOLGA MOTORS » s'élèvent 17 364 TND en hors taxes.

## 2. Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant le premier semestre 2026 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

| <b>Société</b>              | <b>Chiffre d'affaires HT<br/>2026</b> | <b>Créance au 30/06/2026</b> |
|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| DALMAS                      | 2 274                                 | 8 660                        |
| ITUCY PEUGEOT               | -                                     | -                            |
| MINOTERIE LA SOUKRA         | 3 149                                 | 590                          |
| IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT | 3 012                                 | 8 012                        |
| AFRI IMMOBILIERE            | 1 066                                 | 1 269                        |
| IMMOBILIER DE MAGREB        | 13 875                                | 2 247                        |
| AFRIVISION                  | -                                     | 2 834                        |
| AFRIVISION SERVICES         | -                                     | 1 347                        |
| BESTOPLAST                  | -                                     | -                            |
| POINT COM                   | -                                     | -                            |
| <b>Total</b>                | <b>23 376</b>                         | <b>24 959</b>                |

Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « Établissements DALMAS et compagnies SARL » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour l'entreposage, l'entretien et la livraison de véhicules neufs. La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Établissements DALMAS et compagnies SARL », s'élève à 195 000 TND en hors taxes<sup>2</sup> avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour la période close au 30 juin 2026, la charge de loyer s'élève à 280 686 TND. Le solde fournisseur de la société « Établissements DALMAS et compagnies SARL » s'élève à 678 808 TND au 30 juin 2026.

Au cours de l'exercice 2008, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT » pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha, moyennant un loyer annuel de 150 000 TND en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour la période close au 30 juin 2026, la charge de loyer s'élève à 171 901 TND en hors taxes. Le solde fournisseur est nul au 30 juin 2026.

Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant le premier semestre 2026, se présentent comme suit :

| <b>Société</b>      | <b>Achats HT 2026</b> | <b>Dettes au<br/>30/06/2026</b> |
|---------------------|-----------------------|---------------------------------|
| AFRIVISION SERVICES | -                     | -                               |
| DALMAS              | 603                   | -                               |
| SONY AFRIVISION     | -                     | 359                             |
| POINT COM           | -                     | -                               |
| <b>Total</b>        | <b>603</b>            | <b>359</b>                      |

## VII. Événements post clôture

Une décision pour distribution des dividendes de la société VOLGA MOTORS a été prise postérieurement à la date de clôture du 30/06/2026 par PV de l'AGO tenue le 09 Juillet 2026 pour un montant de 2 000 000 DT. Le produit revenant à la société ARTES s'élèverait à 1 960 000 DT.

Tunis, le 01 Septembre 2026

Messieurs les Actionnaires de la société

**ARTES SA**

39, Avenue Kheireddine Pacha

1002 Tunis Belvédère

Messieurs,

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2026**

**Introduction**

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société ARTES SA comprenant le bilan établi au 30 juin 2026, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 159 524 445 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 27 401 602 dinars.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction et sur la base des éléments disponibles à cette date conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société ARTES SA arrêtée au 30 juin 2026, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

## **Les commissaires aux comptes**

**Société DATN – Membre de Deloitte  
Touche Tohmatsu Limited**

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

**Sahli Tarek**

**Mohamed Imed Loukil**

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية الوسيطة

#### شركة النقل بواسطة الأنابيب

شارع الباجي قايد السبسي (شارع الأرض سابقا) - المركز العمراني الشمالي - تونس

تنشر شركة النقل بواسطة الأنابيب قوائمها المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2026  
مصحوبة بتقرير المراجعة المحدودة لمراقب الحسابات قيس الميلادي (مكتب تنظيم تدقيق واستشارة  
(ORAC

## الموازنة

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في

| الأصول                            | الإيضاحات  | 30 جوان 2026      | 30 جوان 2025      | 31 ديسمبر 2025    |
|-----------------------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>الأصول غير الجارية</b>         |            |                   |                   |                   |
| <b>الأصول الثابتة</b>             |            |                   |                   |                   |
| <b>الأصول الثابتة غير المادية</b> |            |                   |                   |                   |
| تطرح الإستهلاكات                  |            | 408 898           | 408 898           | 408 898           |
|                                   |            | (389 599)         | (375 310)         | (382 647)         |
|                                   | <b>1-4</b> | <b>19 299</b>     | <b>33 588</b>     | <b>26 251</b>     |
| <b>الأصول الثابتة المادية</b>     |            |                   |                   |                   |
| تطرح الإستهلاكات و المدخرات       |            | 48 020 521        | 47 500 069        | 47 743 495        |
|                                   |            | (44 279 289)      | (43 408 704)      | (43 823 656)      |
|                                   | <b>2-4</b> | <b>3 741 232</b>  | <b>4 091 365</b>  | <b>3 919 839</b>  |
| <b>الأصول المالية</b>             |            |                   |                   |                   |
| تطرح المدخرات                     |            | 39 336 407        | 37 107 731        | 34 766 867        |
|                                   |            | (10 744)          | (10 744)          | (10 744)          |
|                                   | <b>3-4</b> | <b>39 325 663</b> | <b>37 096 987</b> | <b>34 756 123</b> |
| <b>مجموع الأصول الثابتة</b>       |            | <b>43 086 194</b> | <b>41 221 940</b> | <b>38 702 213</b> |
| <b>الأصول غير الجارية الأخرى</b>  |            |                   |                   |                   |
| <b>مجموع الأصول غير الجارية</b>   |            | <b>43 086 194</b> | <b>41 221 940</b> | <b>38 702 213</b> |
| <b>الأصول الجارية</b>             |            |                   |                   |                   |
| <b>المخزونات</b>                  |            |                   |                   |                   |
| تطرح المدخرات                     |            | 190 413           | 137 930           | 139 371           |
|                                   |            | (5 412)           | (5 412)           | (5 412)           |
|                                   | <b>4-4</b> | <b>185 001</b>    | <b>132 518</b>    | <b>133 959</b>    |
| <b>الحرفاء وحسابات متصلة بهم</b>  |            |                   |                   |                   |
| تطرح المدخرات                     |            | 4 328 786         | 4 857 489         | 4 345 717         |
|                                   | <b>5-4</b> | <b>4 328 786</b>  | <b>4 857 489</b>  | <b>4 345 717</b>  |
| <b>الأصول الجارية الأخرى</b>      |            |                   |                   |                   |
| تطرح المدخرات                     |            | 936 682           | 956 673           | 930 101           |
|                                   |            | (554 928)         | (554 997)         | (558 889)         |
|                                   | <b>6-4</b> | <b>381 754</b>    | <b>401 676</b>    | <b>371 212</b>    |
| <b>توظيفات وأصول مالية أخرى</b>   |            |                   |                   |                   |
| تطرح المدخرات                     |            | 23 622 377        | 21 210 779        | 23 664 036        |
|                                   |            | (10 547)          | (10 547)          | (10 547)          |
|                                   | <b>7-4</b> | <b>23 611 830</b> | <b>21 200 232</b> | <b>23 653 489</b> |
| <b>السيولة وما يعادل السيولة</b>  |            |                   |                   |                   |
|                                   | <b>8-4</b> | <b>4 765 668</b>  | <b>6 636 836</b>  | <b>5 364 984</b>  |
| <b>مجموع الأصول الجارية</b>       |            | <b>33 273 039</b> | <b>33 228 751</b> | <b>33 869 361</b> |
| <b>مجموع الأصول</b>               |            | <b>76 359 233</b> | <b>74 450 691</b> | <b>72 571 574</b> |

## الموازنة

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في

| 31 ديسمبر 2025                    | 30 جوان 2025      | 30 جوان 2026      | الإيضاحات | الأموال الذاتية والخصوم                                |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|--------------------------------------------------------|
| الأموال الذاتية                   |                   |                   |           |                                                        |
| 20 691 000                        | 20 691 000        | 20 691 000        |           | رأس المال الاجتماعي                                    |
| 3 422 238                         | 3 810 184         | 3 814 290         |           | الإحتياطيات                                            |
| 139 510                           | 139 510           | 139 510           |           | الأموال الذاتية الأخرى                                 |
| 28 203 251                        | 28 203 251        | 30 088 221        |           | النتائج المؤجلة                                        |
| <b>52 455 999</b>                 | <b>52 843 945</b> | <b>54 733 021</b> |           | مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية |
| 9 519 910                         | 5 369 949         | 4 245 130         |           | حساب خاص بالاستثمار                                    |
| <b>9 519 910</b>                  | <b>5 369 949</b>  | <b>4 245 130</b>  |           | نتيجة السنة المحاسبية                                  |
| <b>61 975 909</b>                 | <b>58 213 894</b> | <b>58 978 151</b> | 9-4       | نتيجة السنة المحاسبية                                  |
| مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص |                   |                   |           |                                                        |
| الخصوم                            |                   |                   |           |                                                        |
| الخصوم غير الجارية                |                   |                   |           |                                                        |
| 11 600                            |                   | 11 600            | 10-4      | الخصوم المالية الأخرى                                  |
| 4 158 181                         | 4 003 480         | 4 324 798         | 11-4      | مدخرات                                                 |
| <b>4 169 781</b>                  | <b>4 003 480</b>  | <b>4 336 398</b>  |           | مجموع الخصوم غير الجارية                               |
| الخصوم الجارية                    |                   |                   |           |                                                        |
| 807 004                           | 892 568           | 842 483           | 12-4      | المزودون والحسابات المتصلة بهم                         |
| 5 618 880                         | 11 340 749        | 12 202 201        | 13-4      | الخصوم الجارية الأخرى                                  |
| <b>6 425 884</b>                  | <b>12 233 317</b> | <b>13 044 684</b> |           | مجموع الخصوم الجارية                                   |
| <b>10 595 665</b>                 | <b>16 236 797</b> | <b>17 381 082</b> |           | مجموع الخصوم                                           |
| <b>72 571 574</b>                 | <b>74 450 691</b> | <b>76 359 233</b> |           | مجموع الأموال الذاتية والخصوم                          |

## قائمة النتائج

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في

(ضبط مسموح به)

| اليانات                                                      | الإيضاحات | 30 جوان 2026     | 30 جوان 2025      | 31 ديسمبر 2025    |
|--------------------------------------------------------------|-----------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>إيرادات الإستغلال</b>                                     |           |                  |                   |                   |
| المدخل                                                       | 1-5       | 7 785 007        | 8 834 741         | 17 078 395        |
| إيرادات الإستغلال الأخرى                                     | 2-5       | 1 119 608        | 1 935 384         | 3 150 842         |
| <b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>                               |           | <b>8 904 615</b> | <b>10 770 125</b> | <b>20 229 237</b> |
| <b>أعباء الإستغلال</b>                                       |           |                  |                   |                   |
| تغيير مخزونات المنتجات التي سيتم تسليمها                     |           | -                | -                 | -                 |
| مشتريات التموينات المستهلكة                                  | 3-5       | 412 116          | 534 261           | 947 757           |
| أعباء الأعوان                                                | 4-5       | 2 984 742        | 2 841 194         | 6 397 847         |
| مخصصات الإستهلاكات والمدخرات                                 | 5-5       | 649 397          | 615 641           | 1 249 403         |
| أعباء الإستغلال الأخرى                                       | 6-5       | 770 457          | 743 745           | 1 513 095         |
| <b>مجموع أعباء الإستغلال</b>                                 |           | <b>4 816 712</b> | <b>4 734 841</b>  | <b>10 108 102</b> |
| <b>نتيجة الإستغلال</b>                                       |           | <b>4 087 903</b> | <b>6 035 284</b>  | <b>10 121 135</b> |
| اعباء مالية صافية                                            | 7-5       | 6                | (1 111)           | (1 448)           |
| إيرادات التوظيفات                                            | 8-5       | 2 828 631        | 2 746 844         | 5 502 776         |
| الأرباح العادية الأخرى                                       | 9-5       | 146 670          | 123 263           | 247 125           |
| الخسائر العادية الأخرى                                       |           | (7)              | (4)               | (18 552)          |
| <b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات على الأرباح</b> |           | <b>7 063 203</b> | <b>8 904 276</b>  | <b>15 851 036</b> |
| المساهمة الاجتماعية التضامنية                                | 10-5      | (289 033)        | (362 495)         | (649 346)         |
| الأداءات على الأرباح                                         | 11-5      | (2 529 040)      | (3 171 832)       | (5 681 780)       |
| <b>نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات على الأرباح</b> |           | <b>4 245 130</b> | <b>5 369 949</b>  | <b>9 519 910</b>  |
| <b>العناصر الطارئة</b>                                       |           |                  |                   |                   |
| <b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b>                       |           | <b>4 245 130</b> | <b>5 369 949</b>  | <b>9 519 910</b>  |
| إنعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)             |           |                  |                   |                   |
| <b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>                       |           | <b>4 245 130</b> | <b>5 369 949</b>  | <b>9 519 910</b>  |

## جدول التدفقات النقدية

(المبالغ بالدينار)

(ضبط مسموح به)

للفترة المحاسبية المختومة في

| البيانات | الإيضاحات | 30 جوان 2026 | 30 جوان 2025 | 31 ديسمبر 2025 |
|----------|-----------|--------------|--------------|----------------|
|----------|-----------|--------------|--------------|----------------|

## التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال

| التجربة الصافية     |           |           |                                |
|---------------------|-----------|-----------|--------------------------------|
| 9 519 910           | 5 369 949 | 4 245 130 |                                |
| تسويات بالنسبة لـ : |           |           |                                |
| 1 181 811           | 600 929   | 625 241   |                                |
|                     |           |           | الإستهلاكات والمدخرات          |
|                     |           |           | إستردادات مدخرات               |
|                     |           |           | إسترجاع استهلاكات              |
|                     |           |           | التعديلات المحاسبية            |
| تغيرات :            |           |           |                                |
| (1 460)             | (19)      | (51 042)  | المخزونات                      |
| 2 082 807           | 1 571 035 | 16 931    | المستحقات                      |
| 2 301 367           | (912 812) | (534 462) | 1-6 الأصول أخرى                |
| 352 704             | (517 313) | (396 525) | 2-6 المزدودون و ديون أخرى      |
|                     |           |           | زائد أو فائض القيمة عن التفويت |

## التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال

|            |           |           |                                              |
|------------|-----------|-----------|----------------------------------------------|
| 15 437 139 | 6 111 769 | 3 905 273 | التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال |
|------------|-----------|-----------|----------------------------------------------|

### التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

|           |           |                                                     |                                                   |
|-----------|-----------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| (27 749)  | (27 749)  | الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة غير مادية |                                                   |
| (604 823) | (316 667) | (296 641)                                           | الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة المادية |
|           |           |                                                     | المقايض المتأتية من التوفيت في الأصول المالية     |
|           |           | (5 000 000)                                         | الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول المالية         |

## التدفقات المالية المخصصة لأنشطة الإستثمار

|           |           |             |                                           |
|-----------|-----------|-------------|-------------------------------------------|
| (632 572) | (344 416) | (5 296 641) | التدفقات المالية المخصصة لأنشطة الإستثمار |
|-----------|-----------|-------------|-------------------------------------------|

## التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل

|                                                |     |                    |                   |                    |
|------------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------|--------------------|
| حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع           |     |                    |                   | (6 621 120)        |
| الصندوق الإجتماعي                              | 3-6 | (207 948)          | (204 028)         | (591 974)          |
| <b>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل</b> |     | <b>(207 948)</b>   | <b>(204 028)</b>  | <b>(7 213 094)</b> |
| تغير السيولة                                   |     | <b>(1 599 316)</b> | <b>5 563 325</b>  | <b>7 591 473</b>   |
| السيولة في بداية السنة المحاسبية               |     | <b>27 164 984</b>  | <b>19 573 511</b> | <b>19 573 511</b>  |
| <b>السيولة في اختتام السنة المحاسبية</b>       |     | <b>25 565 668</b>  | <b>25 136 836</b> | <b>27 164 984</b>  |
| المذكرات المصاحبة جزء من القوائم المالية       |     |                    |                   |                    |

## **مذكرة عدد 1: تقديم شركة النقل بواسطة الأناب**

شركة النقل بواسطة الأناب هي شركة خفية الإسم وقع تأسيسها في 26 سبتمبر 1979 و قد بلغ رأس مالها في موفى جوان 2026 مبلغ **20 691 000** دينار. و يتمثل نشاطها الأساسي في نقل المحروقات بواسطة الأناب، وهي منشأة عمومية بمقتضى القانون عدد 9 لسنة 1989 الصادر في غرة فيفري 1989 دخلت طور الإنتاج في فيفري 1984. هذا وقد قررت الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 13 ديسمبر 2000 فتح رأس مال الشركة للعموم في حدود 30 % وإدراج أسهمها بالبورصة.

## **مذكرة عدد 2: الأحداث الهامة**

### **1.2. المداخل**

- سجلت المداخل خلال السداسي الأول لسنة 2026 انخفاضا بقيمة **1 049 734** دينار مقارنة بالمداخل خلال السداسي الأول لسنة 2025 أي بنسبة **11.88 %**. و يفسر هذا بـ:
- انخفاض مداخل النقل عبر أنبوب بنزرت - رادس و الأناب الفرعية بمبلغ يقدر بـ **1 122 094** دينار و هذا ناتج عن انخفاض الكميات المنقولة بنسبة **14.74 %** و تتمثل بالأساس في توقف نقل مادة الغازوال الخالي من الكبريت باعتبار قيام الشركة التونسية لصناعات التكرير بعمليات صيانة لخزاناتها المخصصة لهذه المادة.
  - مقابل ارتفاع مداخل نقل وقود الطائرات عبر أنبوب رادس - مطار تونس قرطاج بمبلغ يقدر بـ **72 360** دينار و هذا ناتج عن ارتفاع الكميات المنقولة بنسبة **10.01 %**.

### **2.2. النتيجة المحاسبية**

سجلت شركة النقل بواسطة الأناب خلال السداسي الأول لسنة 2026 نتيجة إيجابية بلغت **4 245 130** دينار مقابل نتيجة ايجابية تقدر بـ **5 369 949** دينار خلال السداسي الأول لسنة 2025 أي بتغيير سلبي يساوي **1 124 819** دينار أي بنسبة **20.94 %**. هذا التغيير السلبي ناتج بالخصوص عن انخفاض:

- المداخل بـ ( **1 049 734** ) دينار
  - إيرادات الاستغلال الأخرى بـ ( **815 776** ) دينار
- مقابل انخفاض:
- الأداءات على الأرباح بـ **642 792** دينار

## **مذكرة عدد 3: الطرق والمبادئ المحاسبية**

تم إعداد القوائم المالية خلال السداسي الأول لسنة 2026 باعتماد الإطار المرجعي و معايير المحاسبة التي جاء بها نظام المحاسبة للمؤسسات والذي وقع ضبطه بالقانون 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996. و تتمثل أهم الطرق والمبادئ التي وقع اعتمادها لإعداد القوائم المالية في:

### **1.3 الأصول الثابتة المادية**

• يقع احتساب استهلاكات الأصول الثابتة بتطبيق طريقة الإستهلاكات المتساوية الأقساط وذلك حسب النسب التالية:

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| بناءات                                   | 5 %  |
| التفقد الداخلي للأنبوب                   | 20 % |
| قطع غيار خصوصية                          | 10 % |
| تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية        | 10 % |
| معدات نقل                                | 20 % |
| تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة | 10 % |
| معدات إعلامية                            | 15 % |
| معدات مكتبية                             | 10 % |

• تعتبر عملية التفقد الداخلي للأنبوب والإصلاحات الكبرى من شأنها ان تمدد العمر الافتراضي للأنبوب و بالتالي تنجر عنها إستثمارا. وهي عملية أساسية لها تأثير إيجابي على مردودية الأنبوب وعلى مدة إستغلاله.

• يتم احتساب المخصصات على إقتناءات السنة المحاسبية باعتماد قاعدة " المحاة الزمنية " « Prorata Temporis ».

### **2.3 أصول غير جارية أخرى**

يستعمل هذا الحساب لتقييد الأعباء الأولية و الأعباء للتوزيع. يقع إستيعاب هذه الأعباء على مدة ثلاث سنوات.

### **3.3 المخزون**

تعتمد طريقة الجرد بالتناوب عند تقييد تدفق الداخل و الخارج من المخزون و يتم كل آخر سنة جرد قطع الغيار والمواد القابلة للإستهلاك ويتم ضبط تكلفة المخزون بطريقة متوسط التكلفة بعد كل عملية اقتناء.

### **4.3 التوظيفات القصيرة المدى**

يتم اعتماد القيمة الاسمية لسندات الخزينة وسندات الخزانة عند تسجيلها. تمثل إيرادات التوظيفات جزءا من الفوائد الحاصلة من تاريخ الاقتناء إلى تاريخ إختتام السنة المحاسبية و يقع التمتع بهذه الفوائد في الآجال.

### **5.3 صافي وضعّة التلّيز**

هي الأرباح والخسائر المتأثّية من وضعيّة الحسابات الجارية للمواد مع الحرفاء عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر وفي نهاية كلّ مدّة محاسبية أو عند كلّ تغيير في هيكلّة الأسعار. ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى".

### **6.3 أرباح و خسائر الصرف**

يقع تحويل عملية بالعملة الأجنبية إلى عملة بالدينار التونسي في تاريخ العملية حسب سعر الصرف الجاري به العمل. وفي ختم الموازنة في نهاية السنة المحاسبية يقع تحيين العملة و ذلك باستعمال سعر الصرف المعمول به في تاريخ الختم. يتم تسجيل خسائر أو أرباح الصرف ضمن النتيجة المحاسبية.

#### مذكرة عدد 4 : إيضاحات حول الموارد

##### 4 - 1 - الأصول الثابتة غير المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول غير المادية في 30 جوان 2026 ما قدره **19 299** ديناراً مقابل **33 588** ديناراً في 30 جوان 2025 وهي مفصلة كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                       |
|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| 291 870           | 291 870           | 291 870           | - برمجيات             |
| 10 136            | 10 136            | 10 136            | - موقع الكتروني       |
| 61 854            | 61 854            | 61 854            | - رخص برمجيات         |
| 45 038            | 45 038            | 45 038            | - تطوير برمجيات       |
| <b>408 898</b>    | <b>408 898</b>    | <b>408 898</b>    | <b>المجموع الخام</b>  |
| (382 647)         | (375 310)         | (389 599)         | - الإستهلاكات         |
| <b>26 251</b>     | <b>33 588</b>     | <b>19 299</b>     | <b>المجموع الصافي</b> |

##### 4 - 2 - الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية في 30 جوان 2026 ما قدره **3 741 232** ديناراً مقابل **4 091 365** ديناراً في 30 جوان 2025 وهي مفصلة كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                            |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------|
| 625 640           | 625 640           | 625 640           | - أراضي                                    |
| 35 352 418        | 35 256 797        | 35 384 205        | <b>1-2-4</b> - بنايات                      |
| 5 644 663         | 5 640 864         | 5 652 563         | - تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية        |
| 1 616 884         | 1 616 884         | 1 822 684         | - معدات نقل                                |
| 1 466 283         | 1 433 191         | 1 489 022         | - معدات مكتبية                             |
| 672 325           | 606 934           | 681 125           | - تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة |
| 2 095             | 2 095             | 2 095             | - أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد |
| 2 363 187         | 2 317 664         | 2 363 187         | <b>2-2-4</b> - أصول ثابتة في طور الإنشاء   |
| <b>47 743 495</b> | <b>47 500 069</b> | <b>48 020 521</b> | <b>المجموع الخام</b>                       |
| (43 823 656)      | (43 408 704)      | (44 279 289)      | - الإستهلاكات و المدخرات                   |
| <b>3 919 839</b>  | <b>4 091 365</b>  | <b>3 741 232</b>  | <b>المجموع الصافي</b>                      |

ارتفعت الأصول الثابتة المادية خلال السداسي الأول لسنة 2026 بـ 520 452 دينار مقارنة بالسداسي الأول لسنة 2025 أي بنسبة 1.09 % وهذا ناتج بالخصوص: عن اقتناء خلال السداسي الأول لسنة 2026 لثلاثة سيارات بقيمة 205 800 دينار و تهيئة المرفق الصحي بالمبنى التقني ببنزرت بقيمة 49 984 دينار واقتناء معدات مكتبية بقيمة 22 739 دينار كما تمّ خلال السداسي الثاني لسنة 2025 تجديد شبكات الإعلامية لمحطتي رادس و بنزرت بقيمة 55 310 دينار و تهيئة منشآت رادس بقيمة 34 723 دينار واقتناء معدات مكتبية بقيمة 33 092 دينار.

ولمزيد من الإيضاحات حول إقتناءات وإستهلاكات الفترة الممتدة من غرة جانفي 2026 إلى 30 جوان 2026، أنظر جدول الأصول الثابتة المبين بالملحق عدد1.

#### 1-2-4 إنشاءات

| 31/12/2025        | 30/06/2025        | 30/06/2026        |                                     |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 8 740 002         | 8 740 002         | 8 740 002         | - أنبوب بنزرت - رادس                |
| 8 336 467         | 8 336 467         | 8 336 467         | - أنبوب نقل محروقات الطائرات        |
| 6 815 157         | 6 815 157         | 6 815 157         | - التهيئة و التفقد الداخلي للأنابيب |
| 1 118 050         | 1 022 429         | 1 099 853         | - قطع غيار خاصة                     |
| 5 370 362         | 5 370 362         | 5 420 346         | - مباني و مقرات الشركة              |
| 4 972 380         | 4 972 380         | 4 972 380         | - مباني ملحقة                       |
| <b>35 352 418</b> | <b>35 256 797</b> | <b>35 384 205</b> | <b>المجموع</b>                      |

#### 2-2-4 أصول ثابتة في طور الإنشاء

| 31/12/2025       | 30/06/2025       | 30/06/2026       |                                                                       |
|------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 1 824 113        | 1 824 113        | 1 824 113        | - أنبوب الصخرة الساحل (الدراسات التقنية والمالية) <b>1-2-2-4</b>      |
| 348 032          | 348 032          | 348 032          | - أنبوب الصخرة الساحل (حقوق الارتفاق) <b>2-2-2-4</b>                  |
| 23 813           | 23 813           | 23 813           | - تسبيقات لإقتناء معدات                                               |
| 9 600            | 9 600            | 9 600            | - إضافة و تجديد بعض أعمدة الإرشاد                                     |
| 111 241          | 111 241          | 111 241          | - نظام مراقبة SCADA                                                   |
| 34 723           | -                | 34 723           | - تهيئة منشآت رادس                                                    |
| 10 800           | -                | 10 800           | - دراسة مشروع تركيز محطة توليد الكهرباء بواسطة الطاقة الشمسية         |
| 865              | 865              | 865              | - مشاريع أخرى                                                         |
| <b>2 363 187</b> | <b>2 317 664</b> | <b>2 363 187</b> | <b>المجموع الخام</b>                                                  |
| (1 824 113)      | (1 824 113)      | (1 824 113)      | - مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخرة -الدراسات التقنية و المالية |
| (348 032)        | (348 032)        | (348 032)        | - مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخرة - حقوق الارتفاق             |
| (23 813)         | (23 813)         | (23 813)         | - مدخرات لنقص - تسبيقات لاقتناء معدات                                 |
| (865)            | (865)            | (865)            | - مدخرات لنقص القيمة- مشاريع أخرى                                     |
| <b>166 364</b>   | <b>120 841</b>   | <b>166 364</b>   | <b>المجموع الصافي</b>                                                 |

#### 1-2-2- 4 أنبوب الصخرة الساحل الدراسات التقنية والمالية

قامت شركة سوترا بيل خلال سنة 2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مد أنبوب لنقل المحروقات من الصخرة الى منزل حياة وذلك بتكلفة جمالية تساوي **1 824 113** ديناراً.

وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع قد أدت في جلسة عمل وزارية المنعقدة بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع. لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة **297 622** ديناراً.

ونظراً للمصاعب التي انصحت لاحقاً أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع. أصبح الرجوع الى الصيغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترا بيل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدخرات بقيمة **1 526 491** دينار لنقص القيمة على باقي عناصر الدراسة التقنية والمالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة ودقيقة تبين العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعادتها.

و تجدر الإشارة أنه والى حد تاريخ اعداد هذه القوائم المالية، لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ تحيين الدراسات و البدء في المشروع.

#### 4-2-2-2 حقوق الارتفاق أنبوب الصخرة الساحل

تمّ خلال سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة 100% لمصاريف حقوق الارتفاق البالغة 348 032 ديناراً والخاصة بمدّ أنبوب الصخرة - منزل حياة

#### 4-3 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 30 جوان 2026 ما قدره 39 325 663 ديناراً مقابل 37 096 987 ديناراً في 30 جوان 2025 وهي مفصّلة كالآتي :

| 31/12/2025        | 30/06/2025        | 30/06/2026        |       |                                                    |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------|----------------------------------------------------|
| 61 050            | 61 050            | 61 050            | 1-3-4 | - سندات مساهمة                                     |
| 486 289           | 527 153           | 555 829           |       | - قروض طويلة المدى مسندة للأعوان                   |
| 19 528            | 19 528            | 19 528            |       | - ودائع وكفالات مدفوعة                             |
| 34 200 000        | 36 500 000        | 33 700 000        | 2-3-4 | - قرض رفاعي                                        |
| -                 | -                 | 5 000 000         | 3-3-4 | - توظيفات مالية لدى الخزينة العامة للبلاد التونسية |
| <b>34 766 867</b> | <b>37 107 731</b> | <b>39 336 407</b> |       | <b>المجموع</b>                                     |
| (10 744)          | (10 744)          | (10 744)          | 4-3-4 | - مدّخرات على أصول مالية                           |
| <b>34 756 123</b> | <b>37 096 987</b> | <b>39 325 663</b> |       | <b>القيمة الصافية</b>                              |

#### 4-3-1 سندات المساهمة

| السندات                         | العدد | الموضوع                                      | القيمة (بالدينار) |
|---------------------------------|-------|----------------------------------------------|-------------------|
| - الشركة الوطنية لتوزيع البترول | 147   | قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 سبتمبر 1996 | 50                |
| - المنطقة الحرة بحرحيس          | 600   | قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 فيفري 2000  | 60 000            |
| - شركة عجيل للتصرف و الخدمات    | 30    | قرار اللجنة الفنية للتخصيص في 11 جوان 2014   | 1 000             |
| <b>المجموع</b>                  |       |                                              | <b>61 050</b>     |

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة الوطنية لتوزيع البترول 147 سهماً منها 142 سهماً مجانياً.

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة عجيل للتصرف و الخدمات 30 سهماً منها 20 سهماً مجانياً.

#### 4-2-3-2 قرض رفاعي

| قرض رفاعي         | طريقة التسديد                        | مدة السداد | تاريخ الاكتاب | نسبة الفائدة | جوان 2026         | جوان 2025         |
|-------------------|--------------------------------------|------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|
| - قرض رفاعي عدد 1 | دفعة واحدة عند الاجل                 | 5 سنوات    | 17/11/2021    | 8.8%         | -                 | 1 500 000         |
| - قرض رفاعي عدد 2 | فار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة | 7 سنوات    | 17/02/2023    | 9.8%         | 900 000           | 1 200 000         |
| - قرض رفاعي عدد 3 | فار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة | 7 سنوات    | 19/05/2023    | 9.8%         | 600 000           | 800 000           |
| - قرض رفاعي عدد 4 | فار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة | 7 سنوات    | 14/09/2023    | 9.8%         | 800 000           | 1 000 000         |
| - قرض رفاعي عدد 5 | فار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة | 7 سنوات    | 07/12/2023    | 9.8%         | 2 400 000         | 3 000 000         |
| - قرض رفاعي عدد 6 | فار و متساوي ابتداء من السنة الرابعة | 7 سنوات    | 15/05/2024    | 9.8%         | 1 000 000         | 1 000 000         |
| - قرض رفاعي عدد 7 | فار و متساوي ابتداء من السنة الثالثة | 7 سنوات    | 06/12/2024    | 9.8%         | 28 000 000        | 28 000 000        |
| <b>المجموع</b>    |                                      |            |               |              | <b>33 700 000</b> | <b>36 500 000</b> |

انخفض القرض الرفاعي خلال السداسي الأول لسنة 2026 بما يقدر بـ 2 800 000 دينار مقارنة بالسداسي الأول لسنة 2025 و هذا ناتج عن

تسجيلها ضمن التوظيفات الجارية

### 3-3-4 توظيفات مالية لدى الخزينة العامة للبلاد التونسية

قامت الشركة بداية من 02 جانفي 2026 بتوظيف مبلغ 5 مليون دينار لمدة خمس سنوات بنسبة فائدة ثابتة في حدود

7.02 % لدى الخزينة العامة للبلاد التونسية.

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 610               | 610               | 610               |
| 10 134            | 10 134            | 10 134            |
| <b>10 744</b>     | <b>10 744</b>     | <b>10 744</b>     |

### 4-3-4 مذكرات على أصول مالية

- مذكرات على القروض المستندة للأعوان

- مذكرات على ودائع وكفالات مدفوعة

الرصيد إلى غاية 30 جوان 2026

### 4-4 المخزون

بلغت القيمة الصافية للمخزون في 30 جوان 2026 ما قدره 185 001 دينارا مقابل 132 518 دينارا في 30 جوان 2025

وهي مفصلة كالآتي

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 139 371           | 137 930           | 190 413           |
| <b>139 371</b>    | <b>137 930</b>    | <b>190 413</b>    |
| (5 412)           | (5 412)           | (5 412)           |
| <b>133 959</b>    | <b>132 518</b>    | <b>185 001</b>    |

1-4-4

- قطع الغيار و التموينات الأخرى

المجموع الخام

- الإستهلاكات والمذكرات

المجموع الصافي

### 1-4-4 قطاع الغيار والتموينات الأخرى

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 137 911           | 137 911           | 139 371           |
| 17 224            | 7 614             | 61 683            |
| (15 764)          | (7 595)           | (10 641)          |
| <b>139 371</b>    | <b>137 930</b>    | <b>190 413</b>    |

- رصيد المخزون في بداية السنة

- شرايات سنة 2026

- مستهلكات سنة 2026

رصيد المخزون إلى غاية 30 جوان 2026

### 4-5 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 30 جوان 2026 ما قدره 4 328 786 دينارا مقابل 4 857 489 دينارا في 30 جوان 2025

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1 311 871         | 414 776           | 396 978           |
| 142 491           | 344 194           | 233 396           |
| 419 697           | 661 533           | 1 402 044         |
| 612 185           | 805 335           | 294 159           |
| 312 521           | 201 250           | 162 327           |
| 1 546 952         | 2 430 401         | 1 839 882         |
| <b>4 345 717</b>  | <b>4 857 489</b>  | <b>4 328 786</b>  |

1-5-4

- شركة طوطال

- شركة ستار أويل

- الشركة الوطنية لتوزيع البترول

- شركة فيفو انرجي

- شركة أولا انرجي

- حرفاء - فواتير ستحرر

المجموع

سجل رصيد الشركة الوطنية لتوزيع البترول مبلغ قدره 1 402 044 دينار و تتمثل في فواتير نقل المحروقات بقيمة 397 446 دينار و الحساب

الحاري (وضعية التلنير) بما قيمته 955 647 دينار و قد تمّ تسوية ما قدره 1 332 466 دينار خلال شهري جويلية و أوت 2026.

#### 4-5-1 جرفاء فوائير ستجر

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2026 ما قدره 1 839 882 ديناراً مقابل 2 430 401 دينار في موفى شهر جوان 2025

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                               |
|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------------|
| -                 | 111 873           | -                 | - الحساب الجاري لشركة ستار أويل               |
| 51 350            | -                 | -                 | - الحساب الجاري لشركة طوطال                   |
| -                 | 829 564           | 233 931           | - الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي              |
| -                 | -                 | 4 470             | - الحساب الجاري لشركة أولا انرجي              |
| 469 460           | 68 831            | 12 838            | - الحساب الجاري للشركة الوطنية لتوزيع البترول |
| -                 | 613 596           | 667 398           | - فوائير ستجر - نقل المواد البترولية          |
| 352               | -                 | -                 | - إعادة احتساب تقسيم شركة ستار أويل           |
| 587               | -                 | -                 | - إعادة احتساب تقسيم شركة أولا انرجي          |
| 4 051             | -                 | -                 | - إعادة احتساب تقسيم شركة طوطال               |
| 761 201           | 669 256           | 699 789           | - الحساب الجاري بالقنوات الفرعية              |
| 21 892            | 27 368            | 20 025            | - الحساب الجاري لوفود الطائرات                |
| 221 661           | 99 489            | 172 400           | - الحساب الجاري بحاويات التخزين               |
| 16 398            | 10 424            | 29 031            | - فوائير التأخير على الجرفاء                  |
| <b>1 546 952</b>  | <b>2 430 401</b>  | <b>1 839 882</b>  | <b>المجموع</b>                                |

تسجل أرصدة الحساب الجاري لوضعية التلير :

- قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترايل الى مختلف جرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها

من الشركة التونسية لصناعات التكرير و يتم تدوين قيمتها في "الجرفاء و الحسابات المتصلة بهم "

أما بالنسبة للكميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترايل الى مختلف جرفائها والتي تقل عن الكميات التي قاموا بطلبها

من الشركة التونسية لصناعات التكرير يتم تدوين قيمتها في "جرفاء دائنون" .

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر و عند اختتام كل سنة محاسبية.

- المبالغ المفوترة من طرف شركة سوترايل الى كل حريف مقابل نقل المواد البترولية

#### 4-5-1 فوائير التأخير على الجرفاء

يمثل هذا المبلغ فوائير التأخير على الجرفاء التي قامت الشركة باحتسابها و ذلك حسب الملحق عدد 5 بتاريخ 26 أكتوبر 2021

من الاتفاقية المتعلقة بشروط نقل المحروقات المبرمة بين سوترايل و الجرفاء.

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                 |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| 604               | 6 341             | 4 667             | - شركة طوطال                    |
| 40                | 181               | -                 | - شركة ستار أويل                |
| 15 754            | 3 180             | 24 364            | - الشركة الوطنية لتوزيع البترول |
| -                 | 722               | -                 | - شركة فيفو انرجي               |
| <b>16 398</b>     | <b>10 424</b>     | <b>29 031</b>     | <b>المجموع</b>                  |

#### 4 - 6 أصول جارية أخرى

بلغت القيمة الصافية للأصول الجارية الأخرى في 30 جوان 2026 ما قدره **381 754** ديناراً مقابل **401 676** ديناراً في 30 جوان 2025 وهي مفصلة كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |              |                                  |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------------------------------|
| 27 837            | 28 100            | 24 722            |              | - مزودون مدينون                  |
| 42 156            | 44 102            | 18 180            |              | - الأعوان - تسبيقات وأقساط       |
| 153 243           | 155 872           | 118 911           | <b>1-6-4</b> | - أعباء مسجلة مسبقاً             |
| 140 428           | 129 270           | 76 762            | <b>2-6-4</b> | - إيرادات مستحقة                 |
| 533 391           | 566 580           | 630 121           | <b>3-6-4</b> | - حسابات أخرى مدينة              |
| 7 442             | -                 | 46 939            |              | - الدولة اقتطاع من المورد        |
| -                 | 11 432            | 9 176             |              | - الدولة فائض على التكوين المهني |
| 25 604            | 21 317            | 11 871            |              | - الأداء على القيمة المضافة      |
| <b>930 101</b>    | <b>956 673</b>    | <b>936 682</b>    |              | <b>المجموع</b>                   |
| (558 889)         | (554 997)         | (554 928)         | <b>4-6-4</b> | - مدّخرات                        |
| <b>371 212</b>    | <b>401 676</b>    | <b>381 754</b>    |              | <b>المجموع الصافي</b>            |

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |  | <b>4 - 6 - 1 أعباء مسجلة مسبقاً</b>            |
|-------------------|-------------------|-------------------|--|------------------------------------------------|
| -                 | 5 174             | 5 728             |  | - ضرائب على العربات                            |
| -                 | 61 123            | -                 |  | - فاتورة ديوان البحرية التجارية و الموانئ OMMP |
| -                 | 5 250             | 5 250             |  | - فاتورة شركة TUNISIE CLEARING                 |
| 92 061            | 20 445            | 23 387            |  | - فاتورة شركة GAT ASSURANCE                    |
| -                 | 5 000             | 5 000             |  | - فاتورة الوسيط في البورصة                     |
| -                 | 6 560             | 7 260             |  | - فاتورة ARCHIDOC                              |
| 210               | -                 | 1 472             |  | - فاتورة شركة TRANSTU                          |
| -                 | 7 439             | 7 439             |  | - فاتورة شركة TOPNET                           |
| -                 | 4 500             | 7 611             |  | - فاتورة GMG                                   |
| 1 795             | 4 778             | 12 375            |  | - فاتورة ADACTIM                               |
| 31 448            | 29 154            | 33 495            |  | - فاتورة الشركة التونسية لتوزيع البترول SNDP   |
| 23 840            | -                 | -                 |  | - فاتورة شركة SERVIMAX                         |
| -                 | 3 301             | 3 433             |  | - فاتورة شركة APAVE                            |
| 1 666             | -                 | 4 166             |  | - فاتورة شركة BNA CAPITAUX                     |
| 100               | 1 718             | 770               |  | - أعباء أخرى مسجلة مسبقاً                      |
| 2 123             | 1 430             | 1 525             |  | - فاتورة شركة ANCE                             |
| <b>153 243</b>    | <b>155 872</b>    | <b>118 911</b>    |  | <b>المجموع</b>                                 |

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> | <u>4 - 6 - 2 إيرادات مستحقة</u>                                     |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 910               | 1 616             | 812               | -استرجاع مصاريف الكراء                                              |
| 35 718            | 54 533            | 24 982            | -سلم فوائض بنك الاسكان                                              |
| 679               | 2 226             | 3 049             | -سلم فوائض الشركة التونسية للبنك                                    |
| 90                | 90                | 88                | -سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا                      |
| 78 766            | 60 768            | 40 918            | -سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي             |
| 2 438             | 1 176             | 1 359             | -سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني (الصندوق الاجتماعي) |
| 4 903             | 1 404             | 752               | - استرجاع مصاريف (CNAM)                                             |
| 10 333            | -                 | 1 332             | - استرجاع مصاريف التأمين على السيارات                               |
| 4 095             | 5 947             | 951               | - المجمع التونسي للتأمين                                            |
| 2 496             | 1 510             | 2 519             | - استرجاع مصاريف التأمين على المرض                                  |
| <b>140 428</b>    | <b>129 270</b>    | <b>76 762</b>     | <b>المجموع</b>                                                      |

#### 4 - 6 - 3 حسابات أخرى مدينة

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                           |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| 128 036           | 128 036           | 128 036           | <b>1-3-6-4</b> - الوزارة المكلفة بالتجهيز |
| 402 758           | 402 758           | 402 758           | <b>2-3-6-4</b> - الوزارة المكلفة بالصناعة |
| 2 206             | 35 395            | 98 936            | - استرجاع مصاريف من المتسوقين             |
| 391               | 391               | 391               | - حسابات أخرى مدينة                       |
| <b>533 391</b>    | <b>566 580</b>    | <b>630 121</b>    | <b>المجموع</b>                            |

#### 4 - 6 - 3 - 1 الوزارة المكلفة بالتجهيز

متخللات الوزارة المكلفة بالتجهيز مقابل الأشغال التي قامت بها شركة سوترايبل لفانديتها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخللات.

#### 4 - 6 - 3 - 2 الوزارة المكلفة بالصناعة

متخللات الوزارة المكلفة بالصناعة مقابل أعباء الأعوان التي ألحقت بها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخللات.

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> | <u>4 - 6 - 4 مدخرات</u>               |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 27 684            | 23 792            | 23 723            | - مدخرات على التسبيقات للمزودين       |
| 20                | 20                | 20                | - مدخرات على التسبيقات الأعوان        |
| 391               | 391               | 391               | - مدخرات على حسابات أخرى مدينة        |
| 402 758           | 402 758           | 402 758           | - مدخرات على الوزارة المكلفة بالصناعة |
| 128 036           | 128 036           | 128 036           | - مدخرات على الوزارة المكلفة بالتجهيز |
| <b>558 889</b>    | <b>554 997</b>    | <b>554 928</b>    | <b>المجموع</b>                        |

#### 4-7 توظيفات وأصول مالية أخرى

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2026 ما قدره **23 611 830** ديناراً مقابل **21 200 232** ديناراً في 30 جوان 2025 وهو مفصل كالتالي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                          |
|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|
| 214 674           | 228 618           | 217 900           | - قروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي                     |
| 19 000 000        | 18 000 000        | 18 000 000        | - توظيفات مالية لأجل قصير <b>1-7-4</b>                   |
| 2 800 000         | 500 000           | 2 800 000         | - قرض رفاعي                                              |
| 18                | 17                | 18                | - توظيفات مالية أخرى                                     |
| 1 649 344         | 2 482 144         | 2 604 459         | - فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة <b>2-7-4</b> |
| <b>23 664 036</b> | <b>21 210 779</b> | <b>23 622 377</b> | <b>المجموع</b>                                           |
| (10 547)          | (10 547)          | (10 547)          | - مذكرات على قروض قصيرة المدى                            |
| <b>23 653 489</b> | <b>21 200 232</b> | <b>23 611 830</b> | <b>المجموع الصافي</b>                                    |

#### 4-7-1 توظيفات مالية لأجل قصير

بلغ رصيد سندات الخزينة في 30 جوان 2026 ما قدره **18 000 000** ديناراً وهو مفصل كالتالي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                            |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|
| 10 000 000        | 13 000 000        | -                 | - حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي |
| 5 000 000         | 5 000 000         | -                 | - الخزينة العامة للبلاد التونسية                           |
| -                 | -                 | 2 000 000         | - حساب لأجل - البنك التونسي السعودي                        |
| 4 000 000         | -                 | 16 000 000        | - حساب لأجل - البنك التونسي الليبي                         |
| <b>19 000 000</b> | <b>18 000 000</b> | <b>18 000 000</b> | <b>المجموع</b>                                             |

#### 4-7-2 - فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                  |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------|
| 744 789           | 336 475           | -                 | - البنك الوطني الفلاحي (المركز العمراني الشمالي) |
| -                 | -                 | 44 194            | - البنك التونسي السعودي                          |
| 5 911             | -                 | 450 614           | - البنك التونسي الليبي                           |
| 502 825           | 1 950 485         | 1 937 517         | - فوائد على قرض رفاعي                            |
| 395 819           | 195 184           | 172 134           | - الخزينة العامة للبلاد التونسية                 |
| <b>1 649 344</b>  | <b>2 482 144</b>  | <b>2 604 459</b>  | <b>المجموع</b>                                   |

#### 8- 4 السيولة وما يعادل السيولة

بلغ رصيد السيولة و ما يعادل السيولة في 30 جوان 2026 ما قدره **4 765 668** ديناراً مقابل **6 636 836** ديناراً في 30 جوان 2025 وهو مفصل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------|
| 16 937            | 17 114            | 16 818            | - البنك الوطني الفلاحي ( خير الدين باشا )         |
| 1 408 861         | 2 673 821         | 641 165           | - بنك الإسكان                                     |
| 59 380            | 55 071            | 159 200           | - الشركة التونسية للبنك ( حي المهرجان )           |
| 3 436 035         | 3 702 518         | 3 769 328         | - البنك الوطني الفلاحي( المركز العمراني الشمالي ) |
| 442 939           | 187 491           | 177 978           | - البنك الوطني الفلاحي( ح -ج للصندوق الإجتماعي )  |
| 377               | 806               | 1 164             | - خزائن الفروع والمقر الإجتماعي                   |
| 15                | 15                | 15                | - البنك الوطني الفلاحي لرؤوس الأموال BNA CAPITAUX |
| 440               | -                 | -                 | - وكالات تسبيقات و اعتمادات                       |
| <b>5 364 984</b>  | <b>6 636 836</b>  | <b>4 765 668</b>  | <b>المجموع</b>                                    |

#### 9 - 4 الأموال الذاتية

بلغ مجموع الأموال الذاتية في 30 جوان 2026 ما قدره **58 978 151** ديناراً مقابل **58 213 894** ديناراً في 30 جوان 2025 وهو مفصل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                        |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|
| 20 691 000        | 20 691 000        | 20 691 000        | - رأس مال الشركة                                       |
| 3 422 238         | 3 810 184         | 3 814 290         | <b>1-9-4</b> - الإحتياطيات                             |
| 139 510           | 139 510           | 139 510           | <b>2-9-4</b> - أموال ذاتية أخرى                        |
| 28 203 251        | 28 203 251        | 30 088 221        | <b>3-9-4</b> - نتائج مؤجلة                             |
| <b>52 455 999</b> | <b>52 843 945</b> | <b>54 733 021</b> | مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية |
| 9 519 910         | 5 369 949         | 4 245 130         | - نتيجة السنة المحاسبية                                |
| <b>61 975 909</b> | <b>58 213 894</b> | <b>58 978 151</b> | <b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>               |

ولمزيد من الإيضاحات أنظر جدول تغيير الأموال الذاتية المبين بالملحق عدد 2.

#### 1- 9- 4 الإحتياطيات

بلغ رصيد الإحتياطيات في 30 جوان 2026 ما قدره **3 814 290** ديناراً مقابل **3 810 184** ديناراً في 30 جوان 2025 وهو مفصل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                              |
|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------|
| 2 069 100         | 2 069 100         | 2 069 100         | - إحتياطيات قانونية                          |
| 160 205           | 160 205           | 160 205           | - إحتياطيات إستثنائية                        |
| 1 192 933         | 1 580 879         | 1 584 985         | <b>1-1-9-4</b> - إحتياطيات الصندوق الإجتماعي |
| <b>3 422 238</b>  | <b>3 810 184</b>  | <b>3 814 290</b>  | <b>المجموع</b>                               |

#### 1-1-9-4 إحصائيات للصندوق الاجتماعي

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                            |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------|
| 1 184 907         | 1 184 907         | 1 192 933         | الرصيد في بداية الفترة                     |
| <b>635 312</b>    | <b>617 592</b>    | <b>617 861</b>    | <b>موارد الفترة</b>                        |
| 600 000           | 600 000           | 600 000           | - مناب نتيجة السنة المحاسبية               |
| 11 053            | 5 493             | 5 908             | - فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة   |
|                   | -                 | -                 | - استرجاع مصاريف السفر                     |
| 24 259            | 12 099            | 11 953            | - مساهمات الأعوان في سندات الأكل           |
| <b>627 286</b>    | <b>221 620</b>    | <b>225 809</b>    | <b>إستعمالات الفترة</b>                    |
| 295 170           | 166 520           | 172 880           | - مصاريف سندات الاكل                       |
| 200 314           | -                 | 322               | - مصاريف الاصطيف                           |
| 14 400            | 3 600             | 2 400             | - كلفة العمرة و السفر                      |
| 6 400             | 5 000             | 2 207             | - اعانات على امراض مزمنة و وفيات           |
| 39 004            | -                 | -                 | - هدايا اخر السنة                          |
| 45 500            | 45 500            | 48 000            | - هبة عيد اضحى                             |
| 8 333             | 1 000             | -                 | - حفل اختتام السنة الدراسية و منحة التقاعد |
| 18 165            | -                 | -                 | - منحة التمدرس                             |
| <b>1 192 933</b>  | <b>1 580 879</b>  | <b>1 584 985</b>  | <b>رصيد الصندوق الإجتماعي</b>              |

#### 2-9-4 الأموال الذاتية الأخرى

تحتوي الأموال الذاتية الأخرى على زائد القيمة المحقق على سندات SICAV و البالغة ما قدره **139 510** ديناراً .

#### 3-9-4 نتائج مؤجلة

| <u>31/12/2025</u>                     | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                      |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 28 203 251                            | 28 203 251        | 30 088 221        | - أرباح مؤجلة                        |
| <b>28 203 251</b>                     | <b>28 203 251</b> | <b>30 088 221</b> | <b>المجموع</b>                       |
| و يتفصل حساب النتائج المؤجلة كما يلي: |                   |                   |                                      |
| <u>31/12/2025</u>                     | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                      |
| 8 933 920                             | 8 933 920         | 9 519 910         | - نتيجة السنة المحاسبية لسنة السابقة |
| 26 490 451                            | 26 490 451        | 28 203 251        | - نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر     |
| <b>35 424 371</b>                     | <b>35 424 371</b> | <b>37 723 161</b> | <b>النتائج القابلة للتخصيص</b>       |
| (6 621 120)                           | (6 621 120)       | (7 034 940)       | - حصص أرباح للدفع (1700) مليون للسهم |
| (600 000)                             | (600 000)         | (600 000)         | - مناب الصندوق الاجتماعي             |
| <b>28 203 251</b>                     | <b>28 203 251</b> | <b>30 088 221</b> | <b>رصيد النتائج مؤجلة</b>            |

#### 10-4 - الخصوم المالية الأخرى

بلغت الخصوم المالية الأخرى ما قدره 11 600 دينار وهو يتمثل في الضمان المالي لشركة عجيل للتصرف و الخدمات بعنوان كراء الطابق الثاني بالمقر الاجتماعي لشركة النقل بواسطة الأنابيب بداية من 01 أبريل 2025 إلى 31 مارس 2028.

#### 11-4 - مذكرات

تمّ تخصيص مذكرات بمبلغ قيمته 4 324 798 ديناراً مفصلة كالآتي :

| 31/12/2025       | 30/06/2025       | 30/06/2026       |                                                                |
|------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|
| 58 590           | 58 590           | 58 590           | حكم ابتدائي ضد الشركة في حق الإرتفاق لقطعة أرض شركة " بلديار". |
| -                | -                | 800              | تخصيص مذكرات لأحكام ابتدائية ضد الشركة                         |
| -                | -                | 11 115           | تخصيص مذكرات لأحكام ابتدائية للعون محمد الرموري                |
| 4 099 591        | 3 944 890        | 4 254 293        | 1-10-4 تخصيص مذكرات إستهلاكات حق الإرتفاق .                    |
| <b>4 158 181</b> | <b>4 003 480</b> | <b>4 324 798</b> | <b>المجموع</b>                                                 |

#### 1-11-4 11-11-4 تطلبت عمليّة بناء واستغلال أنبوب نقل المواد البتروليّة الممتدّة من محطة تكرير النفط بينزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس، التوقيع خلال

سنتي 1982 و1983 على اتفاقيات خاصّة بحق الارتفاق مسترسلة تمتد على فترة استغلال الأنبوب مع الإشارة إلى أنّ الائتمان المتفق عليها مقابل حق الارتفاق يقع تحينها عند انتهاء مدة 30 سنة.

و لكي يتسنى للشركة التفاوض مع مالكي الأراضي المار منها الأنبوب لتحديد منحة الحرمان جراء الارتفاق المصنّف طبق القانون عدد 60 لسنة 1982 المنقح بالقانون عدد 50 لسنة 1995 مرفق عمومي، تولّت الإدارة العامّة للاختبارات بتاريخ 06 مارس 2015 إنجاز تقرير اختبار ، إلا أنّ مجلس إدارة شركة النقل بواسطة الأنابيب والإطلاع على ما ورد بتقرير الاختبار والمنهجية المعتمدة لاحظ أنها لم تأخذ بعين الاعتبار الإطار القانوني والترتيبي لنشاط المرفق العمومي ولا الوضعية المترتبة على إدماج حوزة الأنبوب بأمنلة التهينة العمرانية واعتبار منطقة ارتفاقه منطقة غير صالحة للبناء. كما اعتبر المجلس أنّ التقرير لا يعكس حقيقة منحة الحرمان الفعلية المنجّرة عن مرور الأنبوب بالمناطق العمرانية خاصة وأنّ أمنلة التهينة العمرانية قد نصّت على منطقة الارتفاق كمنطقة غير صالحة للبناء بالإضافة إلى أنّ أغلب قطع الأراضي المعنية بمرور الأنبوب قد خصّصت منطقة ارتفاقه كمناطق خضراء ملحقة أو كمساحة بيضاء تحتسب ضمن المساحة المحجر البناء بها طبق نسبة استغلال الأرض القسوى (COS) المنصوص عليها بأمنلة التقسيم و التهينة الخاصة بها. كما أبدى المجلس أيضاً تحفظه و رفضه لما تضمنه التقرير من تقديرات موصيا بعدم اعتماده بالنسبة لقطع الأراضي الموجودة بالمناطق العمرانية لذا قامت الشركة بتوجيه مكتب يوم 28 فيفري 2018 تحت عدد 633 الى السيد وزير املاك الدولة و الشؤون العقارية تحت اشراف السيد وزير الطاقة و المناجم و الطاقات المتجددة للتفضل بدعوة مصالحه الى عدم الاخذ بعين الاعتبار لهذا التقرير و للنتائج التي توصل اليها و اعتباره كانه لم يتجز. أمّا من الناحية المحاسبية فإن المبلغ الجملي المنصوص عليه بالاختبار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المذكرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال السداسي الأول لسنة 2026 مبلغ 154 702 ديناراً أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 30 جوان 2026 تقدر بمبلغ 4 254 293 ديناراً.

#### 12-4 - المزودون والحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد المزودين والحسابات المتصلة بهم في 30 جوان 2026 ما قدره 842 483 ديناراً مقابل 892 568 ديناراً في 30 جوان 2025 وهو مفصّل كالآتي :

| 31/12/2025     | 30/06/2025     | 30/06/2026     |                                         |
|----------------|----------------|----------------|-----------------------------------------|
| 462 096        | 531 325        | 287 729        | - مزودون الإستغلال                      |
| 188 039        | 207 058        | 378 270        | - مزودون الإستغلال - فواتير غير وافدة   |
| 128 207        | 125 531        | 147 833        | - مزودون أصول ثابتة - حجز بعنوان الضمان |
| 28 662         | 28 654         | 28 651         | - مزودون أصول ثابتة                     |
| <b>807 004</b> | <b>892 568</b> | <b>842 483</b> | <b>المجموع</b>                          |

#### 13-4 - الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 30 جوان 2026 ما قدره **12 202 201** ديناراً مقابل **11 340 749** ديناراً في 30 جوان 2025

وهو مفصّل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                       |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 1 745 356         | 974 983           | 1 710 930         | <b>1-13-4</b> - حرفاء دائنون          |
| 714 414           | 388 878           | 430 048           | - الأعوان - خدمات إجتماعية            |
| 5 123             | 6 781             | 5 123             | - الأعوان - تسبيقات ومعارضات          |
| 724 748           | 693 092           | 739 530           | - الأعوان - أعباء للدفع               |
| 196 749           | 116 291           | 127 553           | - الدولة الأداءات المقطوعة من المورد  |
| 3 017             | 3 166             | 3 047             | - الدولة والأداء على رقم المعاملات    |
| 65 131            | 51 496            | 60 300            | - الدولة الأداء على القيمة المضافة    |
| 804 625           | 1 491 413         | 784 831           | - الدولة الأداء على المرائب           |
| 649 346           | 362 495           | 289 033           | - المساهمة الاجتماعية للتضامن         |
| 125 815           | 61 201            | 73 495            | - دائنون متنوعون                      |
| 54                | 54                | 54                | - حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة    |
| 502 207           | 438 033           | 803 909           | <b>2-13-4</b> - أعباء للدفع           |
| 27 623            | 6 645 895         | 7 062 563         | - حصص الأسهم للتوزيع                  |
| 54 672            | 106 971           | 111 785           | <b>3-13-4</b> - إيرادات مستحقة مسبقاً |
| <b>5 618 880</b>  | <b>11 340 749</b> | <b>12 202 201</b> | <b>المجموع</b>                        |

#### 1-13-4 حرفاء دائنون

سجل رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2026 ما قدره **1 710 930** ديناراً وهو مفصّل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                               |
|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------------|
| 1 376             | 373 775           | 120 007           | - الحساب الجاري لشركة طوطال                   |
| 221 165           | -                 | 76 392            | - الحساب الجاري لشركة ستار أويل               |
| 581 393           | 70 334            | 67 380            | - الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول |
| 768 064           | -                 | 724 808           | - الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي              |
| 168 367           | 530 874           | 722 343           | - الحساب الجاري لشركة أولا انرجي              |
| 4 345             | -                 | -                 | - اعادة احتساب تقسيم الوطنية لتوزيع البترول   |
| 646               | -                 | -                 | - اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي         |
| <b>1 745 356</b>  | <b>974 983</b>    | <b>1 710 930</b>  | <b>المجموع</b>                                |

تسجل هذه الأرصدة :

قيمة كميات المواد البترولية التي طلبها حرفاء سوترايل من الشركة التونسية لصناعات التكرير والتي لم يقع تسليمها اياهم .  
و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

- اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترايل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها

من الشركة التونسية لصناعات التكرير , يتم تدوين قيمتها في "الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم "

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند نهاية اخر دورة نقل في الشهر و عند اختتام كل سنة محاسبية.

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> | <u>2-13-4 أعباء للدفع</u>                |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------|
| 27 700            | 45 350            | 47 200            | - مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)           |
| 14 200            | 18 200            | 21 350            | - مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق) |
| 26 000            | 44 000            | 15 900            | - أتعاب مراقب الحسابات                   |
| 9 980             | 5 277             | 8 179             | - نفقات الاتصالات اللاسلكية              |
| -                 | 6 439             | 7 456             | - نفقات شركة TCV نقل الأعوان             |
| -                 | -                 | 10 187            | - نفقات شركة PICOSOFT                    |
| -                 | 7 833             | 7 833             | - نفقات شركة SSME صيانة المحول الكهربائي |
| -                 | 3 111             | -                 | - نفقات GMG                              |
| -                 | 21 000            | -                 | - نفقات شركة PLUXEE ملابس الشغل          |
| 9 517             | -                 | 25 108            | - نفقات اصلاح السيارات                   |
| 28 665            | -                 | 21 466            | - نفقات صيانة المضخات                    |
| 8 150             | -                 | 5 000             | - أعباء المحامين                         |
| 320 040           | 232 196           | 426 545           | -اتاوات الاستغلال OACA                   |
| -                 | -                 | 155 169           | -اتاوات الاستغلال OMMP                   |
| 57 955            | 54 627            | 52 516            | - أعباء اخرى للدفع                       |
| <b>502 207</b>    | <b>438 033</b>    | <b>803 909</b>    | <b>المجموع</b>                           |

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> | <u>3-13-4 إيرادات مستحقة مسبقا</u>   |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 4 434             | 13 302            | 13 968            | - كراء شركة اتصالات تونس             |
| 29 469            | 68 761            | 72 198            | - كراء البنك التونسي الكويتي         |
| 14 775            | 14 775            | 15 469            | - كراء الطابق الثالث للمقر الاجتماعي |
| 5 800             | 5 800             | 6 090             | - كراء الطابق الثاني للمقر الاجتماعي |
| 194               | 4 333             | 4 060             | - إيرادات مستحقة أخرى                |
| <b>54 672</b>     | <b>106 971</b>    | <b>111 785</b>    | <b>المجموع</b>                       |

#### مذكّرة عدد 5 : إيصاحات حول قائمة النتائج

##### 1-5 - المداخل

بلغت مداخل شركة النقل بواسطة الأنابيب الى غاية 30 جوان 2026 ما قدره **7 785 007** ديناراً مقابل **8 834 741** ديناراً في موفى جوان 2025 وهي مفصلة كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |              |                                      |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------------------------------|
| 14 887 227        | 7 804 573         | 6 720 690         | <b>1-1-5</b> | - إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس |
| 492 751           | 259 255           | 221 044           | <b>2-1-5</b> | - إيرادات النقل عبر الأنابيب الفرعية |
| 1 601 990         | 722 700           | 795 060           | <b>3-1-5</b> | -إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات     |
| 96 427            | 48 213            | 48 213            | <b>4-1-5</b> | -إيرادات التخزين                     |
| <b>17 078 395</b> | <b>8 834 741</b>  | <b>7 785 007</b>  |              | <b>المجموع</b>                       |

#### 1-1-5 إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس

| إيرادات النقل     | سعر          | الكميات المنقولة  |                                   |
|-------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|
| <u>30/06/2026</u> | المتر المكعب | <u>30/06/2026</u> |                                   |
| 2 445 859         | 8.723        | 280 392           | - الغازوال                        |
| 32 030            | 8.523        | 3 758             | - بترول                           |
| 4 242 801         | 9.373        | 452 662           | - البنزين الرفيع الخالي من الرصاص |
| <b>6 720 690</b>  |              | <b>736 812</b>    | <b>المجموع</b>                    |

#### 2-1-5 إيرادات النقل عبر الانابيب الفرعية

| إيرادات النقل     | سعر          | الكميات المنقولة  |                                   |
|-------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|
| <u>30/06/2026</u> | المتر المكعب | <u>30/06/2026</u> |                                   |
| 84 118            | 0.300        | 280 392           | - الغازوال                        |
| 1 127             | 0.300        | 3 758             | - بترول                           |
| 135 799           | 0.300        | 452 662           | - البنزين الرفيع الخالي من الرصاص |
| <b>221 044</b>    |              | <b>736 812</b>    | <b>المجموع</b>                    |

#### 3-1-5 إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات

يحتوي هذا الفصل على إيرادات نقل وقود الطائرات من رادس إلى مطار تونس قرطاج لكل من شركة طوطال و الشركة الوطنية لتوزيع البترول.

| إيرادات النقل     | سعر          | الكميات المنقولة  |                                                 |
|-------------------|--------------|-------------------|-------------------------------------------------|
| <u>30/06/2026</u> | المتر المكعب | <u>30/06/2026</u> |                                                 |
| 795 060           | 8.702        | 91 365            | - الكميات المنقولة من 01 جانفي إلى 30 جوان 2026 |
| <b>795 060</b>    |              | <b>91 365</b>     |                                                 |

#### 4-1-5 إيرادات التخزين

تتأى إيرادات التخزين من عملية تخزين الغازوال في الأنبوب خارج فترات الضخ وقد تم الإتفاق مع الحرفاء على سعر 2.066 دينارا لتخزين المتر المكعب الواحد، هذا ويقع فوتره هذه الإيرادات شهريا عليهم على حسب الكميات المنقولة للسنة الفارطة.

| إيرادات التخزين   | سعر          | طاقة التخزين      |                                         |
|-------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------------|
| <u>30/06/2026</u> | المتر المكعب | <u>30/06/2026</u> |                                         |
| 48 213            | 2.066        | 23 336            | - إيرادات التخزين الى غاية 30 جوان 2026 |
| <b>48 213</b>     |              | <b>23 336</b>     |                                         |

#### 2-5 - إيرادات الاستغلال الأخرى

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى جوان 2026 ما قدره **1 119 608** دينارا مقابل **1 935 384** دينارا في موفى جوان 2025 وهو مفصل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                      |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 3 150 842         | 1 935 384         | 1 115 647         | - أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلنير |
| -                 | -                 | 3 961             | - استرجاع المدخرات                   |
| <b>3 150 842</b>  | <b>1 935 384</b>  | <b>1 119 608</b>  | <b>المجموع</b>                       |

## 2-5- 1- الأرباح الصافية الناتجة عن وضعية التلنير

تمثل هذه الفوارق قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترايل إلى حرفائها زيادة أو نقصان على الكميات المطلوبة من الشركة التونسية لصناعة التكرير وذلك بالإعتماد على الكميات الموجودة في حاويات التخزين للمواد الممزوجة.

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                    |
|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|
| (349 892)         | (900 863)         | 274 153           | - الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول      |
| 500 272           | (1 054 867)       | 570 242           | - الحساب الجاري لشركة طوطال                        |
| 429 593           | 490 141           | 966 614           | - الحساب الجاري لشركة ستار أويل                    |
| 1 111 010         | 1 366 720         | (1 419 535)       | - الحساب الجاري أولا انرجي                         |
| 1 322 713         | 2 105 748         | 836 713           | - الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي                   |
| 4 051             | -                 | -                 | - إعادة احتساب تقسيم طوطال                         |
| (646)             | -                 | -                 | - إعادة احتساب تقسيم فيفو انرجي                    |
| (4 345)           | -                 | -                 | - إعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول |
| 587               | -                 | -                 | - إعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي              |
| 352               | -                 | -                 | - إعادة احتساب تقسيم ستار أويل                     |
| 137 147           | (71 495)          | (112 540)         | - الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية |
| <b>3 150 842</b>  | <b>1 935 384</b>  | <b>1 115 647</b>  | <b>1-1-2-5 المجموع</b>                             |

سجلت وضعية التلنير خلال السداسي الأول لسنة 2026 نتيجة ايجابية تقدر بـ 1 115 647 دينار إلا أنها شهدت انخفاضا يقدر بـ 819 737 دينار مقارنة بالسداسي الأول لسنة 2025 أي بنسبة 42 % وهذا الانخفاض ناتج عن التغير النسبي لكميات الخليط و تغير مخزونات المنتجات.

## 2-5- 1- الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية

يمثل هذا المبلغ الحساب الجاري الموجود بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية و الذي سيقع فوترته وهو الفارق بين قيمة مخزون خليط المواد في بداية السنة و خليط المواد في نهاية السنة أو نهاية الفترة المحاسبية

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                    |
|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|
| (773 651)         | (773 651)         | (783 093)         | - الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2025  |
| 783 093           | 696 624           | 719 815           | - الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى جوان 2026 |
| (93 957)          | (93 957)          | (221 662)         | - الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2025   |
| 221 662           | 99 489            | 172 400           | - الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى جوان 2026  |
| <b>137 147</b>    | <b>(71 495)</b>   | <b>(112 540)</b>  | <b>المجموع</b>                                     |

## 3-5- مشتريات التموينات المستهلكة

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                     |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 17 224            | 7 614             | 61 683            | - مشتريات مخزنة                     |
| (1 460)           | (19)              | (51 042)          | - تغير المخزونات                    |
| 742 543           | 389 821           | 304 427           | - مشتريات الطاقة لصخ المحروقات      |
| 85 567            | 83 990            | 46 977            | - مشتريات المحروقات                 |
| 69 058            | 24 089            | 32 662            | - مشتريات الكهرباء بالمقر الاجتماعي |
| 12 576            | 7 484             | 3 310             | - مشتريات الماء                     |

|                |                |                |                        |
|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| 22 084         | 21 129         | 14 099         | - مشتريات أدوات مكتبية |
| 165            | 153            | -              | - مشتريات أخرى         |
| <b>947 757</b> | <b>534 261</b> | <b>412 116</b> |                        |

#### 4-5 أعباء الأعوان

بلغت أعباء الأعوان في 30 جوان 2026 ما قدره **2 984 742** ديناراً مقابل **2 841 194** ديناراً في 30 جوان 2025 وهو مفصل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                    |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| 4 389 958         | 1 964 851         | 2 101 240         | - أجور                             |
| 1 146 563         | 444 168           | 460 052           | - أعباء اجتماعية CNSS              |
| 107 100           | 24 249            | 35 996            | - أعباء اجتماعية CAVIS             |
| 621 138           | 309 983           | 315 667           | - التأمين الجماعي                  |
| 64 556            | -                 | -                 | - أعباء أعوان مرتبطة بتعديل محاسبي |
| 68 532            | 97 943            | 71 787            | - أعباء أعوان أخرى                 |
| <b>6 397 847</b>  | <b>2 841 194</b>  | <b>2 984 742</b>  | <b>المجموع</b>                     |

سجل مجموع أعباء الأعوان ارتفاعاً خلال السداسي الأول لسنة 2026 بقيمة 143 548 ديناراً أي بنسبة 5 % مقارنة بالسداسي الأول لسنة 2025 وهذا ناتج بالخصوص عن:

- ارتفاع الأجور نتيجة احتساب الترفيع في الأجور طبقاً للأمر عدد 64 لسنة 2026 المؤرخ في 30 أبريل 2026 و المتعلق بضبط برنامج ومقادير الترفيع في الأجور للمنشآت العمومية لسنوات 2026 و 2027 و 2028
- ارتفاع الأعباء الاجتماعية CNSS بنسبة 3,5 % نتيجة ارتفاع الأجور
- مقابل انخفاض أعباء الأعوان الأخرى بقيمة 26 156 ديناراً أي بنسبة 26 % و ذلك نتيجة انخفاض مشتريات ملابس الشغل

#### 5-5 مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

بلغ رصيد مخصصات الإستهلاكات والمدخرات في موفى جوان 2026 ما قدره **649 397** ديناراً مقابل **615 641** ديناراً في موفى جوان 2025 وهو مفصل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                      |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------------------|
| 921 595           | 452 912           | 475 842           | - مخصصات إستهلاكات الأصول المادية                    |
| 309 403           | 154 702           | 154 702           | - مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و النزاعات    |
| 5 154             | -                 | -                 | - مخصصات لمدخرات الأصول ثابتة                        |
| 3 961             | -                 | -                 | - مخصصات لمدخرات الأصول الجارية الأخرى               |
| -                 | -                 | 800               | - مخصصات لمدخرات لأحكام ابتدائية ضد الشركة           |
| -                 | -                 | 11 115            | - مخصصات لمدخرات لأحكام ابتدائية للعبون محمد الزموري |
| (69)              | -                 | -                 | - استرجاع مدخرات على أصول جارية أخرى                 |
| (6 005)           | -                 | (13)              | - استرجاع مخصصات مدخرات و إستهلاكات على أصول ثابتة   |
| 15 364            | 8 027             | 6 951             | - مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية              |
| <b>1 249 403</b>  | <b>615 641</b>    | <b>649 397</b>    | <b>المجموع</b>                                       |

## 6-5 أعباء الاستغلال الأخرى

بلغ رصيد أعباء الإستغلال الأخرى في موفى جوان 2026 ما قدره **770 457** ديناراً مقابل **743 745** ديناراً في موفى جوان 2025 وهو مفصل كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                           |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| 336 206           | 187 238           | 261 674           | - أتاوات لإستغلال أصول ثابتة مادية        |
| 338 822           | 201 449           | 140 149           | - صيانة وإصلاح                            |
| 232 563           | 114 560           | 117 501           | - أفساط تأمين                             |
| 86 718            | 40 862            | 48 764            | - دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة       |
| 108 121           | 22 930            | 26 325            | - حلقات التكوين للأعوان                   |
| 65 464            | 26 903            | 22 656            | - مرتبات الوسطاء وأتعاب                   |
| 32 155            | 9 939             | 17 514            | - إشهار ونشریات وعلاقات                   |
| 123 860           | 61 981            | 70 316            | - نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان       |
| 46 103            | 23 432            | 23 058            | - نفقات بريدية ونفقات الإتصالات اللاسلكية |
| 4 540             | 1 830             | 1 689             | - خدمات بنكية وخدمات مماثلة               |
| 210 548           | 98 856            | 99 375            | - ضرائب وأداءات ودفعوعات مماثلة           |
| 36 300            | 20 150            | 26 650            | - مكافئة الحضور                           |
| 3 656             | 3 095             | -                 | - أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي          |
| (111 961)         | (69 480)          | (85 214)          | - تحويلات الأعباء                         |
| <b>1 513 095</b>  | <b>743 745</b>    | <b>770 457</b>    | <b>المجموع</b>                            |

سجلت اناوات الاستغلال خلال السداسي الأول لسنة 2026 ارتفاعاً بـ 74 436 دينار مقارنة بالسداسي الأول لسنة 2025 وذلك لاحتساب معلوم متغير (0.1% من رقم المعاملات) إضافة إلى معالم قارة تقدر بـ 12 دينار للمتر المربع الواحد بداية من 01 جانفي 2026 في إطار معلوم للزمة بميناء رادس لصالح ديوان البحرية التجارية و الموانئ.

شهدت أعباء الصيانة و الإصلاح خلال السداسي الأول لسنة 2026 انخفاضاً يقدر بـ 61 300 دينار مقارنة بالسداسي الأول لسنة 2025 أي بنسبة 30,4 % و ذلك لانخفاض أعباء إصلاح السيارات و إصلاح المضخات خلال الفترة أولى لسنة 2026 مقارنة بالفترة الأولى لسنة 2025

## 7-5 أعباء مالية صافية

بلغ رصيد الأعباء المالية الصافية في موفى شهر جوان 2026 ما قدره **6** ديناراً مقابل **(1 111)** ديناراً في موفى شهر جوان 2025 وهي مفصلة كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                        |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| (1 347)           | (1 322)           | (6)               | - خسائر ناتجة عن الصرف |
| 228               | 223               | 18                | - أرباح ناتجة عن الصرف |
| (329)             | (12)              | (6)               | - اعباء مالية أخرى     |
| <b>(1 448)</b>    | <b>(1 111)</b>    | <b>6</b>          | <b>المجموع</b>         |

#### 8-5 إيرادات التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر جوان 2026 ما قدره 2 828 631 ديناراً مقابل 2 746 844 ديناراً في موفى شهر جوان 2025 وهي مفصلة كالآتي :

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                                         |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|
| 5 501 892         | 2 746 524         | 2 828 631         | - فوائده ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية |
| 884               | 320               | -                 | - حصص الأرباح                                           |
| <b>5 502 776</b>  | <b>2 746 844</b>  | <b>2 828 631</b>  | <b>المجموع</b>                                          |

#### 9-5 الأرباح العادية الأخرى

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                           |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| 205 136           | 101 050           | 106 475           | - مداخيل المباني غير المخصصة لأنشطة مهنية |
| 1 784             | 193               | 1 647             | -مربح عادية مرتبطة بتعديل محاسبي          |
| 32 842            | 16 724            | 30 783            | - فوائده التأخير على الحرفاء              |
| 7 363             | 5 296             | 7 765             | -أرباح مختلفة أخرى                        |
| <b>247 125</b>    | <b>123 263</b>    | <b>146 670</b>    | <b>المجموع</b>                            |

#### 10-5 المساهمة الاجتماعية التضامنية

بلغت المساهمة الاجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الاجتماعية 289 033 ديناراً في موفى جوان 2026 والتي وقع إحداثها بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018 و قد تم الترفيع في نسبة المساهمة الاجتماعية من 2 % إلى 4 % حسب الفصل 22 من قانون المالية لسنة 2023.

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                 |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| 649 346           | 362 495           | 289 033           | - المساهمة الاجتماعية التضامنية |
| <b>649 346</b>    | <b>362 495</b>    | <b>289 033</b>    | <b>المجموع</b>                  |

**1-10-5** و قد تم إعادة تصنيف مبلغ قدره 362 495 ديناراً تونسي من حساب «الخسائر العادية الأخرى» إلى حساب «المساهمة الاجتماعية التضامنية» إنه مجرد تغيير في طريقة عرض قائمة النتائج ولا يؤثر على جوهر المعلومة المالية. ويرر إعادة التصنيف باعتبار أن المساهمة الاجتماعية التضامنية أداء يحتسب على أساس النتيجة ولا تعتبر خسائر، فتم إعادة تصنيفها وعرضها عند ضبط القوائم المالية ضمن الاداءات على الأرباح بدل الخسائر العادية الأخرى

#### 11-5 الاداءات على الأرباح

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                        |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| 5 681 780         | 3 171 832         | 2 529 040         | - الاداءات على الأرباح |
| <b>5 681 780</b>  | <b>3 171 832</b>  | <b>2 529 040</b>  | <b>المجموع</b>         |

#### مذكّرة عدد 6: إيضاحات حول جدول التدفّقات النقدية

#### 1-6 أصول أخرى

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> |                                      |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 183 196           | 156 624           | (6 581)           | - تغييرات الأصول الجارية الأخرى      |
| 2 056 900         | (1 089 843)       | (458 341)         | -تعديلات الأصول المالية              |
| 61 271            | 20 407            | (69 540)          | - تغييرات على قروض الصندوق الاجتماعي |
| <b>2 301 367</b>  | <b>(912 812)</b>  | <b>(534 462)</b>  | <b>المجموع</b>                       |

| <u>31/12/2025</u> | <u>30/06/2025</u> | <u>30/06/2026</u> | <u>2-6 مزودون وديون أخرى</u>             |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------|
| 32 201            | 117 765           | 35 479            | - تغييرات المزودون والحسابات المتصلة بهم |
| 11 600            | -                 | -                 | - تغييرات الخصوم غير الجارية الأخرى      |
| 285 196           | (614 055)         | (451 619)         | - تغييرات الخصوم الجارية الأخرى          |
| 23 707            | (21 023)          | 19 615            | - تغييرات حسابات مزودو الأصول            |
| <b>352 704</b>    | <b>(517 313)</b>  | <b>(396 525)</b>  | <b>المجموع</b>                           |

### 3-6 تخصيصات الصندوق الاجتماعي

يمثل هذا الرصيد تغيرات احتياطي الصندوق الاجتماعي و قد بلغت **207 948** ديناراً في 30 جوان 2026 مقابل **204 028** ديناراً في 30 جوان 2025

### مذكّرة عدد 7: إيضاحات حول الاطراف المرتبطة

#### 1-7 الاطراف المرتبطة بشركة النقل بواسطة الانابيب للسداسية الأولى لسنة 2026 :

##### 1-1-7 - المتصرفون:

| الملاحظات | الصفة                                      | اسم و لقب المتصرفون                |
|-----------|--------------------------------------------|------------------------------------|
|           | ر.م.ع ممثل شركة التونسية لصناعات التكرير   | العفيف ميروكي                      |
|           | ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير    | حميد بن سالم                       |
|           | ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير    | نور الدين بوراوي                   |
|           | ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير    | اميرة التركي                       |
|           | ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير    | ضياء الدين النهيدي                 |
|           | ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير    | محمد عادل السويسي                  |
|           | ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية | صالحة حمدي                         |
|           | ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية | حسام الدين صانشو                   |
|           | ممثل عن الشركة الوطنية لتوزيع البترول      | صالح بن صميّة تم تعويضه بهاجر شكري |
|           | ممثل عن مجمع إدريس مرجحيا                  | هشام ادريس                         |
|           | ممثل عن مجمع إدريس مرجحيا                  | عزيزة ادريس                        |
|           | ممثل عن صغار المساهمين                     | عبد الستار بن إبراهيم              |

## 2-7 المعاملات مع الاطراف المرتبطة:

2-7-1 قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بالمعاملات التالية خلال السداسي الأول لسنة 2026

| المبلغ | نوع العملية                                           | الصفة | الاطراف                            |
|--------|-------------------------------------------------------|-------|------------------------------------|
| 9 100  | مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)                          | متصرف | الشركة التونسية لصناعات التكرير    |
| 3 900  | مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)                          | متصرف | المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية |
| 1 950  | مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)                          | متصرف | الشركة الوطنية لتوزيع البترول      |
| 1 300  | مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)                          | متصرف | هشام ادريس                         |
| 3 250  | مكافآت الحضور (مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق ) | متصرف | عزيزة ادريس                        |
| 1 950  | مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)                          | متصرف | عبد الستار بن إبراهيم              |
| 1 950  | مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق )               | متصرف | نور الدين بوراوي                   |
| 1 950  | مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق )               | متصرف | حميد بن سالم                       |
| 1 300  | مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق )               | متصرف | صالحة حمدي                         |
| 26 650 |                                                       |       | المجموع                            |

2-7-2 قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بكراء جزء من الطابق الثاني للمقر الاجتماعي إلى شركة عجيل للتصرف و الخدمات و ذلك بداية من 1 أفريل 2025 إلى 31 مارس 2028 و قد أفضى هذا الاتفاق إلى احتساب مداخيل الكراء خلال السداسية الأولى لسنة 2026 بقيمة 11 890 دينار دون احتساب الأداءات

2-7-3 قامت شركة النقل بواسطة الأنابيب بكراء الطابق الثالث للمقر الاجتماعي إلى شركة عجيل للتصرف و الخدمات و ذلك بداية من شهر مارس 2023 و قد أفضى هذا الاتفاق إلى احتساب مداخيل الكراء خلال السداسية الأولى لسنة 2026 بمبلغ قدره 45 712 ديناراً دون احتساب الأداءات

**مذكّرة عدد 8 : التعهدات المالية**

| نوعية التعهدات                                                            | القيمة الجملية   | الغير            | الشركاء | المسيرون | المؤسسات المرتبطة | المدخرات |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------|----------|-------------------|----------|
| <b>التعهدات المقدمة</b>                                                   |                  |                  |         |          |                   |          |
| أ-الضمانات الشخصية                                                        |                  |                  |         |          |                   |          |
| ضمانات بنكية OACA                                                         | 36 122           | 36 122           |         |          |                   |          |
| ضمانات بنكية OMMP                                                         | 145 474          | 145 474          |         |          |                   |          |
| ضمان ديواني الكفالة                                                       |                  |                  |         |          |                   |          |
| الضمانات بعنوان المخزون                                                   | 6 427 123        | 6 427 123        |         |          |                   |          |
| ب-الضمان العيني                                                           |                  |                  |         |          |                   |          |
| الرهن العقاري                                                             |                  |                  |         |          |                   |          |
| الرهن                                                                     |                  |                  |         |          |                   |          |
| ج- الاوراق التجارية المخصوصة                                              |                  |                  |         |          |                   |          |
| وغير المستحقة                                                             |                  |                  |         |          |                   |          |
| د-الديون المعينة علي التصدير                                              |                  |                  |         |          |                   |          |
| هـ-لتخلي عن دين مشروط                                                     |                  |                  |         |          |                   |          |
| <b>المجموع</b>                                                            | <b>6 608 719</b> | <b>6 608 719</b> |         |          |                   |          |
| <b>التعهدات المقبولة</b>                                                  |                  |                  |         |          |                   |          |
| أ-الضمان الشخصي                                                           |                  |                  |         |          |                   |          |
| ضمانات نهائية                                                             | 362 828          | 362 828          |         |          |                   |          |
| ضمان وقفي                                                                 | 20 000           | 20 000           |         |          |                   |          |
| الكفالة                                                                   |                  |                  |         |          |                   |          |
| ضمانات البنكية                                                            |                  |                  |         |          |                   |          |
| ب-الضمان العيني                                                           |                  |                  |         |          |                   |          |
| الرهن العقاري                                                             | 125 000          | 125 000          |         |          |                   |          |
| الرهن                                                                     |                  |                  |         |          |                   |          |
| ج- الاوراق التجارية المخصوصة                                              | 320 753          | 320 753          |         |          |                   |          |
| وغير المستحقة                                                             |                  |                  |         |          |                   |          |
| د-الديون المعينة علي التصدير                                              |                  |                  |         |          |                   |          |
| هـ-لتخلي عن دين مشروط                                                     |                  |                  |         |          |                   |          |
| <b>المجموع</b>                                                            | <b>828 581</b>   | <b>828 581</b>   |         |          |                   |          |
| <b>التعهدات المتبادلة</b>                                                 |                  |                  |         |          |                   |          |
| قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه                                               |                  |                  |         |          |                   |          |
| قرض ممنوح و غير مدفوع                                                     |                  |                  |         |          |                   |          |
| عمليات محمولة                                                             |                  |                  |         |          |                   |          |
| اعتماد مستندي                                                             |                  |                  |         |          |                   |          |
| طلبية أصول ثابتة                                                          |                  |                  |         |          |                   |          |
| طلبات طويلة الاجل                                                         |                  |                  |         |          |                   |          |
| عقود مع الأعوان ينص على تعهدات تفوق ما هو منصوص عليه بالاتفاقيات المشتركة |                  |                  |         |          |                   |          |
| <b>المجموع</b>                                                            |                  |                  |         |          |                   |          |

جدول مختصات الاستهلاكات ومخرجات الأصول الثابتة المادية الى غاية 30 جوان 2026  
( المبالغ بالدينار )

[illegible]

## جدول تفسير الأموال الذاتية

## ( المبالغ بالدينار )

| المجموع     | النتائج المؤجلة | النتيجة المحتاسبية | الصندوق الاجتماعي | الإحتياطات الخاصة بإعادة التقييم | الإحتياطات الإستهتائية | الإحتياطات القانونية | رأس المال الاجتماعي |                             |
|-------------|-----------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|
| 61 975 909  | 28 203 251      | 9 519 910          | 1 192 933         | 139 510                          | 160 205                | 2 069 100            | 20 691 000          | المجموع في 31 ديسمبر 2025   |
|             | 1 884 970       | (2 484 970)        | 600 000           |                                  |                        |                      |                     | توزيع نتيجة 2025            |
| (7 034 940) |                 | (7 034 940)        |                   |                                  |                        |                      |                     | حصص الأرباح                 |
| 17 861      |                 |                    | 17 861            |                                  |                        |                      |                     | إيرادات الصندوق الاجتماعي   |
| (225 809)   |                 |                    | (225 809)         |                                  |                        |                      |                     | إستعمالات الصندوق الاجتماعي |
| 4 245 130   |                 | 4 245 130          |                   |                                  |                        |                      |                     | النتيجة في 30 جوان 2026     |
| 58 978 151  | 30 088 221      | 4 245 130          | 1 584 985         | 139 510                          | 160 205                | 2 069 100            | 20 691 000          | المجموع في 30 جوان 2026     |

تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 1.026 ديناراً

## مثال الأرصدة الوسيطة للتصرف السداسية الأولى لسنة 2026

( المبالغ بالدينار )

| 30/06/2025 | 30/06/2026 |                                         |           | الأعياء                            | الإيرادات |                                    |
|------------|------------|-----------------------------------------|-----------|------------------------------------|-----------|------------------------------------|
|            |            |                                         |           | خروج السلع من المخزون              | 7 785 007 | مداخيل وغيرها من إيرادات الاستغلال |
| 8 834 741  | 7 785 007  | الإنتاج                                 | 0         | المجموع                            | -         | إنتاج مخزون                        |
|            |            |                                         | 463 158   | تسريعات مستهلكة                    | 7 785 007 | المجموع                            |
| 8 827 145  | 7 321 849  | الهامش على تكلفة المواد                 | 463 158   | المجموع                            | 7 785 007 | الإنتاج                            |
|            |            |                                         | 705 254   | إعفاء خارجيه اخرى                  | 7 321 849 | الهامش على تكلفة المواد            |
| 9 521 495  | 7 736 203  | القيمة المضافة الخام                    | 705 254   | المجموع                            | 8 441 457 | إرادات استغلال أخرى                |
|            |            |                                         | 99 375    | مزايا واداءات                      | 7 736 203 | المجموع                            |
|            |            |                                         | 2 984 742 | إعفاء الأعيان                      |           | القيمة المضافة الخام               |
| 6 581 445  | 4 652 086  | رأب الاستغلال الخام                     | 3 084 117 | المجموع                            | 7 736 203 | المجموع                            |
|            |            |                                         | 649 397   | مخصصات الاستهلاك والمداخيل العادية | 4 652 086 | رأب الاستغلال الخام                |
|            |            |                                         | 7         | الخسائر العادية الأخرى             | 146 670   | الأرباح العادية الأخرى             |
|            |            |                                         | -6        | أعفاء مالية                        | 2 828 631 | إيرادات التوظيفات                  |
|            |            |                                         | 2 529 040 | الأداء على الأرباح                 | 85 214    | تحويلات الاعفاء                    |
|            |            |                                         | 289 033   | المساهمة الاجتماعية المضافة        |           |                                    |
|            |            |                                         |           | العناصر الطارئة                    |           |                                    |
| 5 369 949  | 4 245 130  | نتيجة الأنشطة العادية                   | 3 467 471 | المجموع                            | 7 712 601 | المجموع                            |
|            |            |                                         |           |                                    | 4 245 130 | النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية  |
| 5 369 949  | 4 245 130  | النتيجة المضافة بعد التعديلات المحاسبية | 4 245 130 | المجموع                            | 4 245 130 | تعكسات إيجابية للتعديلات المحاسبية |
|            |            |                                         |           |                                    |           | المجموع                            |

**السيدات والسادة المساهمين في رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب**  
**تقرير المراجعة المحدودة للقوائم المالية الوسيطة بتاريخ 30 جوان 2026**

**مقدمة**

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي تم تكليفنا بها من قِبل الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 30 جوان 2025، ووفقاً للفصل 21 مكرر من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بإجراء مراجعة محدودة للقوائم المالية الوسيطة لشركة النقل بواسطة الأنابيب المضبوطة بتاريخ 30 جوان 2026 عن فترة الستة أشهر من 01 جانفي إلى 30 جوان 2026، والتي تتضمن الموازنة المقفلة في 30 جوان 2026، والتي تظهر إجمالي صافي قدره **76.359.233** دينار تونسي، وقائمة النتائج، الذي تظهر نتيجة إيجابية قدرها **4.245.130** دينار تونسي، وقائمة التدفقات النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ، بالإضافة إلى الإيضاحات المرفقة، بما في ذلك ملخص للطرق المحاسبية الرئيسية.

الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية الوسيطة بصورة صادقة ووفية وفقاً لقانون النظام المحاسبي للشركات والقوانين الجاري بها العمل في تونس. وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء استنتاج حول هذه القوائم المالية الوسيطة بناءً على مراجعتنا المحدودة.

**نطاق المراجعة المحدودة**

لقد قمنا بالمراجعة المحدودة وفقاً للمعيار الدولي ISRE 2410 "المراجعة المحدودة للمعلومات المالية الوسيطة من طرف المدقق المستقل للمنشأة".

وتتمثل المراجعة المحدودة للقوائم المالية الوسيطة في طلب معلومات واستفسارات، بشكل رئيسي، من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وفي تنفيذ إجراءات تحليلية وإجراءات أخرى.

نطاق المراجعة المحدودة أقل بكثير من نطاق تدقيق يتم وفقاً لمعايير التدقيق المعتمدة عموماً في تونس، ونتيجة لذلك، لا تسمح لنا المراجعة المحدودة بالحصول على تأكيد بأننا تعرضنا لجميع المسائل الهامة التي سيمكّن التدقيق من تحديدها. وبالتالي، لا نبدي رأياً تدقيقياً.

**الاستنتاج**

استناداً إلى مراجعتنا المحدودة، لم نتعرض لأي مسائل تدعونا للاعتقاد بأن القوائم المالية الوسيطة المرفقة لا تعكس بصدق، في جميع جوانبها الجوهرية، الوضعية المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب المضبوطة بتاريخ 30 جوان 2026، وكذلك أداؤها المالي وتدفقاتها النقدية خلال فترة الستة أشهر المنتهية في هذا التاريخ، وفقاً لقانون النظام المحاسبي للشركات والقوانين الجاري بها العمل في تونس.

**ملاحظات تكميلية**

دون التأثير على رأينا في فقرة "الاستنتاج"، نلفت انتباهكم إلى الملاحظات التكميلية التالية:

- 1) تم إدراج مبلغ 154.702 دينار تونسي ضمن الأعباء (مخصصات لمخزرات حق الارتفاق والنزاعات) بعنوان قيمة التعويضات الراجعة لحقوق الارتفاق الخاصة بمسار أنبوب نقل المواد البترولية الممتدة من محطة تكرير النفط ببنزرت إلى موقع رادس. وقد تم تحديد المبلغ على أساس تقرير الإدارة العامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية سنة 2015 والذي حددها بمبلغ 6.188.062 دينار تونسي تم تقسيمها على عشرين سنة. تم تسجيل هذا المبلغ على أساس تقديرات وليس على أساس عقود حق الارتفاق مبرمة مع مالكي الأراضي. إلى موفي جوان 2026 بلغ مجموع المخصصات بعنوان حقوق الارتفاق مبلغ 4.312.883 دينار تونسي.

(2) تم إدراج مبلغ 106.505 دينار تونسي ضمن الأعباء بعنوان عقد الإشغال الوقتي مع ديوان الطيران المدني والمطارات، تم تسجيل هذا المبلغ على أساس تقديرات وليس على أساس عقد ممضى بين شركة النقل بواسطة الأنابيب وديوان الطيران المدني والمطارات.

(3) تم إدراج مبلغ 155.169 دينار تونسي ضمن الأعباء بعنوان اللزمة مع ديوان البحرية التجارية والموانئ. حيث لم يتم بعد إمضاء عقد اللزمة الجديد. تم تسجيل هذا المبلغ على أساس تقديرات.

عن مكتب تنظيم تدقيق واستشارة

قيس الميلادي

تنظيم تدقيق واستشارة

مسجلة بجهة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية

78 شارع الحبيب بورقيبة أريانة 2080

البريد الإلكتروني: qrc@kais.miledi

الهاتف: 22.139 366

تونس في 31 أوت 2026

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

#### **ASSURANCES MAGHREBIA**

**Siège Social** : 64, Rue de Palestine – 1002 Tunis –

*ASSURANCES MAGHREBIA* publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2026, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mme Emna RACHIKOU (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE) et Mr Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit et Conseil).

**BILAN CONSOLIDE** (exprimé en dinars )

| Actifs                                                                             | Notes      | 30/06/2026           |                              |                      | 30/06/2025           | 31/12/2025           |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                    |            | Montant brut         | Amortissements et provisions | Montant net          | Montant net          | Montant net          |
| <b>Actifs incorporels</b>                                                          | <b>1.1</b> |                      |                              |                      |                      |                      |
| Ecart d'acquisition                                                                | 1.1.1      | 329 727              | 255 539                      | 74 189               | 90 675               | 82 432               |
| Investissements de recherche et développement                                      | 1.1.2      | 496 946              | 237 314                      | 259 632              | 4 252                | 311 048              |
| Concessions, brevets, licences, marques                                            | 1.1.3      | 7 925 730            | 5 455 694                    | 2 470 037            | 1 748 574            | 1 580 794            |
|                                                                                    |            | <b>8 752 404</b>     | <b>5 948 546</b>             | <b>2 803 858</b>     | <b>1 843 501</b>     | <b>1 974 273</b>     |
| <b>Actifs corporels</b>                                                            | <b>1.2</b> |                      |                              |                      |                      |                      |
| Installations techniques et machines                                               | 1.2.1      | 12 787 170           | 8 900 186                    | 3 886 984            | 3 106 358            | 3 308 130            |
| Autres installations, outillage et mobilier                                        | 1.2.2      | 3 726 555            | 2 261 611                    | 1 464 944            | 1 404 481            | 1 450 571            |
| Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours                             |            | 269 335              | 0                            | 269 335              | 12 450               | 255 596              |
|                                                                                    |            | <b>16 783 060</b>    | <b>11 161 798</b>            | <b>5 621 262</b>     | <b>4 523 289</b>     | <b>5 014 297</b>     |
| <b>Placements</b>                                                                  | <b>1.3</b> |                      |                              |                      |                      |                      |
| <b>Terrains et constructions</b>                                                   |            |                      |                              |                      |                      |                      |
| Terrains et constructions d'exploitation                                           | 1.3.1      | 16 244 586           | 5 240 448                    | 11 004 138           | 14 383 913           | 11 170 347           |
| Terrains et constructions hors exploitation                                        | 1.3.2      | 41 191 413           | 10 647 803                   | 30 543 610           | 27 888 566           | 30 783 049           |
| <b>Placements dans les entreprises liées et participations</b>                     |            |                      |                              |                      |                      |                      |
| Parts dans des entreprises liées                                                   |            | 0                    | 0                            | 0                    | 0                    | 0                    |
| Parts dans des entreprises avec liens de participation                             |            | 0                    | 0                            | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Autres placements financiers</b>                                                |            |                      |                              |                      |                      |                      |
| Actions et autres titres à revenu variable                                         | 1.3.3      | 286 292 074          | 8 579 253                    | 277 712 821          | 249 157 265          | 264 214 575          |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                                         | 1.3.4      | 796 255 915          | 6 842                        | 796 249 073          | 708 280 262          | 774 782 254          |
| Autres prêts                                                                       |            | 7 808 892            | 0                            | 7 808 892            | 7 362 562            | 7 916 078            |
| <b>Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</b>              |            | 2 814 932            | 0                            | 2 814 932            | 2 734 194            | 3 393 271            |
| <b>Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de</b> |            | 20 653 982           | 0                            | 20 653 982           | 15 373 656           | 17 210 192           |
|                                                                                    |            | <b>1 171 261 795</b> | <b>24 474 345</b>            | <b>1 146 787 450</b> | <b>1 025 180 418</b> | <b>1 109 469 767</b> |
| <b>Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>                         |            |                      |                              |                      |                      |                      |
| Provisions pour primes non acquises (non vie)                                      |            | 28 803 156           | 0                            | 28 803 156           | 25 535 586           | 17 046 907           |
| Provisions mathématiques (vie)                                                     |            | 18 452 365           | 0                            | 18 452 365           | 15 046 989           | 17 480 403           |
| Provisions pour sinistres (non vie)                                                |            | 37 748 399           | 0                            | 37 748 399           | 33 608 174           | 37 889 651           |
| Provisions pour sinistres ( vie)                                                   |            | 13 982 056           | 0                            | 13 982 056           | 11 587 343           | 13 474 941           |
| Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie)                                  |            | 521 325              | 0                            | 521 325              | 494 559              | 521 325              |
|                                                                                    |            | <b>99 507 301</b>    | <b>0</b>                     | <b>99 507 301</b>    | <b>86 272 651</b>    | <b>86 413 226</b>    |
| <b>Créances</b>                                                                    | <b>1.4</b> |                      |                              |                      |                      |                      |
| <b>Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>                              |            |                      |                              |                      |                      |                      |
| Primes acquises et non émises                                                      |            | 32 337 271           | 0                            | 32 337 271           | 32 272 763           | 32 250 068           |
| Autres créances nées d'opérations d'assurances directes                            | 1.4.1      | 116 139 020          | 45 413 662                   | 70 725 357           | 64 240 721           | 44 297 591           |
| <b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>                                   |            | 28 648 030           | 692 679                      | 27 955 351           | 18 966 170           | 21 682 164           |
| <b>Autres créances</b>                                                             |            |                      |                              |                      |                      |                      |
| Personnel                                                                          |            | 1 155 373            | 0                            | 1 155 373            | 725 253              | 729 924              |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques                      |            | 23 150 141           | 0                            | 23 150 141           | 18 932 861           | 18 537 475           |
| Etat impôt différé                                                                 |            | 2 885                | 0                            | 2 885                | 2 885                | 5 770                |
| Débiteurs divers                                                                   | 1.4.2      | 22 474 075           | 2 995 254                    | 19 478 821           | 20 974 624           | 18 138 784           |
|                                                                                    |            | <b>223 906 795</b>   | <b>49 101 596</b>            | <b>174 805 200</b>   | <b>156 115 277</b>   | <b>135 641 775</b>   |
| <b>Autres éléments d'actif</b>                                                     | <b>1.5</b> |                      |                              |                      |                      |                      |
| <b>Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse</b>                                    |            |                      |                              |                      |                      |                      |
| Frais d'acquisition reportés                                                       | 1.5.1      | 22 075 864           | 6 416 510                    | 15 659 354           | 43 433 241           | 21 159 959           |
| Autres charges à répartir                                                          |            | 10 656 666           | 0                            | 10 656 666           | 9 655 594            | 9 618 589            |
| <b>Comptes de régularisation Actif</b>                                             |            | 54 114               | 0                            | 54 114               | 162 341              | 108 227              |
| Intérêts et loyers acquis non échus                                                |            | 38 146 327           | 735 238                      | 37 411 090           | 34 221 258           | 36 701 025           |
| Autres comptes de régularisation                                                   |            | 12 101 678           | 0                            | 12 101 678           | 10 658 524           | 12 250 067           |
|                                                                                    |            | <b>83 034 649</b>    | <b>7 151 748</b>             | <b>75 882 901</b>    | <b>98 130 957</b>    | <b>79 837 867</b>    |
| <b>Total de l'actif</b>                                                            |            | <b>1 603 246 004</b> | <b>97 838 032</b>            | <b>1 505 407 972</b> | <b>1 372 066 095</b> | <b>1 418 351 205</b> |

# BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars )

| Capitaux Propres et Passifs                                                       | Notes | 30/06/2026           | 30/06/2025           | 31/12/2025           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                                           |       |                      |                      |                      |
| Capital social                                                                    |       | 55 000 000           | 45 000 000           | 45 000 000           |
| Réserves consolidés                                                               | 2.1.1 | 174 564 911          | 164 124 235          | 164 191 765          |
| Résultats consolidés                                                              | 2.2.1 | 19 386 033           | 17 927 100           | 32 628 429           |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                                 |       | <b>248 950 944</b>   | <b>227 051 335</b>   | <b>241 820 194</b>   |
| <b>Intérêts des minoritaires</b>                                                  |       |                      |                      |                      |
| Part des minoritaires dans les réserves                                           | 2.1.2 | 61 749 114           | 56 126 167           | 56 127 827           |
| Part des minoritaires dans le résultat                                            | 2.2.2 | 6 246 814            | 5 930 691            | 10 803 767           |
| <b>Total des intérêts des minoritaires</b>                                        |       | <b>67 995 928</b>    | <b>62 056 858</b>    | <b>66 931 594</b>    |
| <b>Capitaux propres et intérêts des minoritaires avant résultat de l'exercice</b> | 2.1   | <b>291 314 025</b>   | <b>265 250 402</b>   | <b>265 319 593</b>   |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                                     | 2.2   | <b>25 632 847</b>    | <b>23 857 791</b>    | <b>43 432 196</b>    |
| <b>Passif</b>                                                                     |       |                      |                      |                      |
| <b>Provisions pour autres risques et charges</b>                                  |       | <b>1 528 274</b>     | <b>1 022 676</b>     | <b>1 446 463</b>     |
| Autres provisions                                                                 |       | 1 528 274            | 1 022 676            | 1 446 463            |
| <b>Provisions techniques brutes</b>                                               |       |                      |                      |                      |
| Provisions pour primes non acquises                                               |       | 76 756 425           | 69 355 778           | 64 071 485           |
| Provisions mathématiques ( vie )                                                  |       | 620 302 826          | 549 714 338          | 582 356 532          |
| Provisions pour sinistres (vie)                                                   |       | 46 809 703           | 42 057 707           | 43 816 697           |
| Provisions pour sinistres (non vie)                                               |       | 212 034 308          | 199 857 367          | 195 800 108          |
| Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)              |       | 4 069 234            | 4 906 227            | 4 249 714            |
| Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)                  |       | 8 561 198            | 9 044 130            | 16 821 495           |
| Provisions pour égalisation (non vie)                                             |       | 521 325              | 494 559              | 521 325              |
| Provisions pour égalisation (vie )                                                |       | 2 008 186            | 2 061 799            | 2 008 186            |
| Autres provisions techniques (non vie)                                            |       | 2 970 018            | 3 044 124            | 2 824 644            |
| <b>Provisions pour contrats en unités de comptes</b>                              |       | <b>20 653 980</b>    | <b>15 373 654</b>    | <b>17 210 191</b>    |
|                                                                                   |       | <b>994 687 202</b>   | <b>895 909 684</b>   | <b>929 680 377</b>   |
| <b>Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires</b>                     |       | <b>57 949 238</b>    | <b>49 056 734</b>    | <b>59 752 228</b>    |
| <b>Autres dettes</b>                                                              | 2.3   |                      |                      |                      |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe                                      |       | 22 516 465           | 17 074 837           | 17 082 636           |
| Dettes nées d'opérations de réassurance                                           |       | 85 081 518           | 80 014 397           | 69 737 118           |
| Dépôts et cautionnements reçus                                                    |       | 1 048 125            | 996 224              | 1 054 664            |
| Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques                      |       | 4 532 681            | 2 131 159            | 11 325 717           |
| Créditeurs divers                                                                 | 2.3.1 | 20 461 704           | 35 931 920           | 18 712 686           |
|                                                                                   |       | <b>133 640 493</b>   | <b>136 148 537</b>   | <b>117 912 821</b>   |
| <b>Autres passifs</b>                                                             |       |                      |                      |                      |
| Comptes de régularisation passif                                                  |       | 655 894              | 820 270              | 807 529              |
|                                                                                   |       | <b>655 894</b>       | <b>820 270</b>       | <b>807 529</b>       |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                            |       | <b>1 188 461 100</b> | <b>1 082 957 902</b> | <b>1 109 599 417</b> |
| <b>Total des capitaux propres et du passif</b>                                    |       | <b>1 505 407 972</b> | <b>1 372 066 095</b> | <b>1 418 351 205</b> |

**ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ** (exprimé en dinars )

|                                                                                           | Notes      | Opérations brutes<br>30/06/2026 | Cessions et<br>rétrocessions<br>30/06/2026 | Opérations nettes<br>30/06/2026 | Opérations nettes<br>30/06/2025 | Opérations nettes<br>31/12/2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Primes acquises</b>                                                                    | <b>3.1</b> | <b>250 171 906</b>              | <b>(61 120 863)</b>                        | <b>189 051 042</b>              | <b>167 078 433</b>              | <b>332 389 106</b>              |
| Primes émises et acceptées (non vie)                                                      |            | 187 348 256                     | (65 024 804)                               | 122 323 452                     | 108 396 062                     | 207 627 880                     |
| Primes émises et acceptées (vie)                                                          |            | 75 508 590                      | (7 852 308)                                | 67 656 282                      | 60 354 595                      | 129 637 836                     |
| Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)                              |            | (12 684 940)                    | 11 756 249                                 | (928 691)                       | (1 672 224)                     | (4 876 610)                     |
| <b>Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé</b> |            | <b>14 310 088</b>               | <b>0</b>                                   | <b>14 310 088</b>               | <b>12 128 522</b>               | <b>20 807 922</b>               |
| <b>Produits de placements vie</b>                                                         |            | <b>33 123 094</b>               | <b>0</b>                                   | <b>33 123 094</b>               | <b>30 735 035</b>               | <b>62 692 380</b>               |
| <b>Plus values non réalisées sur placements vie</b>                                       |            | <b>2 952 612</b>                | <b>0</b>                                   | <b>2 952 612</b>                | <b>1 069 635</b>                | <b>2 165 545</b>                |
| <b>Autres produits techniques</b>                                                         |            | <b>333 249</b>                  | <b>0</b>                                   | <b>333 249</b>                  | <b>209 724</b>                  | <b>1 466 075</b>                |
| Autres produits techniques (non vie)                                                      |            | 333 249                         | 0                                          | 333 249                         | 209 724                         | 1 466 075                       |
| <b>Charges de sinistres</b>                                                               | <b>3.2</b> | <b>(160 031 657)</b>            | <b>19 437 402</b>                          | <b>(140 594 255)</b>            | <b>(117 143 684)</b>            | <b>(230 404 758)</b>            |
| <b>Montants payés</b>                                                                     |            | <b>(141 330 275)</b>            | <b>19 071 538</b>                          | <b>(122 258 736)</b>            | <b>(107 166 544)</b>            | <b>(226 624 117)</b>            |
| Montants payés (non vie)                                                                  |            | (98 525 572)                    | 14 375 859                                 | (84 149 713)                    | (75 650 792)                    | (161 147 008)                   |
| Montants payés (vie)                                                                      |            | (42 804 703)                    | 4 695 679                                  | (38 109 023)                    | (31 515 752)                    | (65 477 109)                    |
| <b>Variation de la provision pour sinistres</b>                                           |            | <b>(18 701 382)</b>             | <b>365 864</b>                             | <b>(18 335 518)</b>             | <b>(9 977 140)</b>              | <b>(3 780 640)</b>              |
| Variation de la provision pour sinistres (non vie)                                        |            | (15 708 377)                    | (141 252)                                  | (15 849 628)                    | (9 134 211)                     | (3 066 319)                     |
| Variation de la provision pour sinistres (vie)                                            |            | (2 993 005)                     | 507 115                                    | (2 485 890)                     | (842 929)                       | (714 322)                       |
| <b>Variation des autres provisions techniques</b>                                         |            | <b>(33 800 983)</b>             | <b>971 962</b>                             | <b>(32 829 021)</b>             | <b>(30 248 177)</b>             | <b>(67 526 921)</b>             |
| Variation des autres provisions techniques (non vie)                                      |            | (671 197)                       | 0                                          | (671 197)                       | 664 248                         | 3 154 573                       |
| Variation des autres provisions techniques (vie)                                          |            | (33 129 786)                    | 971 962                                    | (32 157 824)                    | (30 912 426)                    | (70 681 494)                    |
| <b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>                                          |            | <b>180 480</b>                  | <b>138 268</b>                             | <b>318 748</b>                  | <b>(258 783)</b>                | <b>1 002 268</b>                |
| Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)                                       |            | 180 480                         | 0                                          | 180 480                         | (340 487)                       | 776 512                         |
| Participation aux bénéfices et ristournes (vie)                                           |            | 0                               | 138 268                                    | 138 268                         | 81 705                          | 225 756                         |
| <b>Frais d'exploitation</b>                                                               | <b>3.3</b> | <b>(34 861 599)</b>             | <b>10 669 345</b>                          | <b>(24 192 254)</b>             | <b>(21 379 557)</b>             | <b>(48 052 889)</b>             |
| <b>Frais d'acquisition</b>                                                                |            | <b>(30 012 799)</b>             | <b>0</b>                                   | <b>(30 012 799)</b>             | <b>(26 578 479)</b>             | <b>(51 793 451)</b>             |
| Frais d'acquisition (non vie)                                                             |            | (23 559 053)                    | 0                                          | (23 559 053)                    | (21 059 298)                    | (38 249 778)                    |
| Frais d'acquisition (vie)                                                                 |            | (6 453 746)                     | 0                                          | (6 453 746)                     | (5 519 180)                     | (13 543 673)                    |
| <b>Variation du montant des frais d'acquisition reportés</b>                              |            | <b>1 038 077</b>                | <b>0</b>                                   | <b>1 038 077</b>                | <b>1 232 268</b>                | <b>1 195 264</b>                |
| <b>Frais d'administration</b>                                                             |            | <b>(5 886 877)</b>              | <b>0</b>                                   | <b>(5 886 877)</b>              | <b>(5 525 399)</b>              | <b>(12 334 176)</b>             |
| Frais d'administration (non vie)                                                          |            | (3 397 436)                     | 0                                          | (3 397 436)                     | (3 310 800)                     | (7 269 489)                     |
| Frais d'administration (vie)                                                              |            | (2 489 441)                     | 0                                          | (2 489 441)                     | (2 214 599)                     | (5 064 687)                     |
| <b>Commissions reçues des réassureurs</b>                                                 |            | <b>0</b>                        | <b>10 669 345</b>                          | <b>10 669 345</b>               | <b>9 492 054</b>                | <b>14 879 474</b>               |
| Commissions reçues des réassureurs (non vie)                                              |            | 0                               | 10 614 506                                 | 10 614 506                      | 9 445 602                       | 14 799 008                      |
| Commissions reçues des réassureurs (vie)                                                  |            | 0                               | 54 839                                     | 54 839                          | 46 451                          | 80 466                          |
| <b>Autres charges techniques</b>                                                          | <b>3.4</b> | <b>(3 421 346)</b>              | <b>0</b>                                   | <b>(3 421 346)</b>              | <b>(2 998 375)</b>              | <b>(3 069 192)</b>              |
| Autres charges techniques (non vie)                                                       |            | (1 862 488)                     | 0                                          | (1 862 488)                     | (2 136 641)                     | (2 188 961)                     |
| Autres charges techniques (vie)                                                           |            | (1 558 857)                     | 0                                          | (1 558 857)                     | (861 734)                       | (880 231)                       |
| <b>Charges de placements vie</b>                                                          |            | <b>(2 331 480)</b>              | <b>0</b>                                   | <b>(2 331 480)</b>              | <b>(3 242 556)</b>              | <b>(4 166 492)</b>              |
| <b>Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé</b>      |            | <b>(5 190 785)</b>              | <b>0</b>                                   | <b>(5 190 785)</b>              | <b>(4 736 310)</b>              | <b>(9 530 834)</b>              |
| <b>Sous total : Résultat technique consolidé</b>                                          |            | <b>61 433 580</b>               | <b>(29 903 885)</b>                        | <b>31 529 695</b>               | <b>31 213 909</b>               | <b>57 772 210</b>               |
| <b>Résultat technique NON VIE</b>                                                         |            | <b>46 801 086</b>               | <b>(28 419 442)</b>                        | <b>18 381 645</b>               | <b>18 771 973</b>               | <b>33 029 069</b>               |
| <b>Résultat technique VIE</b>                                                             |            | <b>14 632 493</b>               | <b>(1 484 444)</b>                         | <b>13 148 050</b>               | <b>12 441 936</b>               | <b>24 743 142</b>               |

# ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDE (exprimé en dinars )

|                                                                                    | Notes | 30/06/2026   | 30/06/2025   | 31/12/2025   |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie                     |       | 18 381 645   | 18 771 973   | 33 029 069   |
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie                         |       | 13 148 050   | 12 441 936   | 24 743 142   |
| Produits des placements nets (non vie)                                             |       | 15 721 235   | 12 863 845   | 26 291 330   |
| Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique |       | (14 310 088) | (12 128 522) | (20 807 922) |
| Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique    |       | 5 190 785    | 4 736 310    | 9 530 834    |
| Autres produits non techniques                                                     |       | 41 183       | 6 552        | 12 933       |
| Autres charges non techniques                                                      |       | (4 539 529)  | (3 763 265)  | (8 431 905)  |
| Autres produits (autres activités)                                                 | 4.1   | 1 582 388    | 250 688      | 896 020      |
| Autres charges (autres activités)                                                  | 4.2   | (1 328 330)  | (1 332 304)  | (3 573 236)  |
| Résultat provenant des activités ordinaires                                        |       | 33 887 338   | 31 847 213   | 61 690 264   |
| Impôts sur le résultat exigible                                                    | 4.3   | (6 663 791)  | (7 184 747)  | (14 668 342) |
| Impôts différés                                                                    |       | 2 885        | 2 885        | 5 770        |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts                           |       | 27 226 432   | 24 665 352   | 47 027 692   |
| Eléments Extraordinaires                                                           | 4.4   | (1 593 585)  | (807 561)    | (3 595 496)  |
| Résultat net de l'exercice                                                         |       | 25 632 847   | 23 857 791   | 43 432 196   |
| Part de la société mère                                                            |       | 19 386 033   | 17 927 100   | 32 628 429   |
| Part des actionnaires minoritaires                                                 |       | 6 246 814    | 5 930 691    | 10 803 767   |

# **TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES CONSOLIDES (exprimé en dinars )**

|                                                                            | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| ENGAGEMENTS RECUS CONSOLIDES                                               | <u>765 151</u>   | <u>541 425</u>   | <u>739 861</u>   |
| Aval, cautions et garanties sur les agents généraux                        | 765 151          | 541 425          | 739 861          |
| ENGAGEMENTS DONNES CONSOLIDES                                              | <u>4 070 379</u> | <u>3 948 027</u> | <u>3 948 027</u> |
| Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre | 3 702 104        | 3 579 752        | 3 579 752        |
| Autres engagements donnés                                                  | 368 275          | 368 275          | 368 275          |

**ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars )**

|                                                                               | Notes      | 30/06/2026          | 30/06/2025         | 31/12/2025          |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                               |            |                     |                    |                     |
| Encaissements des primes reçues des assurés                                   |            | 225 569 303         | 181 102 650        | 423 420 829         |
| Sommes versées pour paiement des sinistres                                    |            | (117 257 888)       | (95 716 849)       | (219 897 518)       |
| Encaissements des primes reçues (acceptations)                                |            | 223 135             | 1 635 460          | 2 677 136           |
| Décaissements de primes sur les cessions                                      |            | (33 357 799)        | (27 136 658)       | (48 524 779)        |
| Encaissements de sinistres sur les cessions                                   |            | 1 414 072           | 1 054 462          | 2 497 172           |
| Commissions versées aux intermédiaires                                        |            | (3 865 362)         | (3 683 089)        | (28 793 640)        |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel                               |            | (13 543 871)        | (11 907 459)       | (28 069 118)        |
| Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers                  |            | (115 769 323)       | (129 710 163)      | (405 252 895)       |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers                      |            | 120 085 328         | 141 100 929        | 370 522 880         |
| Remboursements de prêts                                                       |            | 539 743             | 226 874            | 680 441             |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor                                    |            | (45 633 747)        | (35 692 412)       | (57 782 241)        |
| Produits financiers reçus                                                     |            | 5 269 237           | 8 388 879          | 17 292 838          |
| Autres mouvements                                                             |            | (1 115 304)         | (1 585 239)        | (2 918 990)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                         | <b>5.1</b> | <b>22 557 526</b>   | <b>28 077 386</b>  | <b>25 852 116</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                 |            |                     |                    |                     |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles |            | (1 628 285)         | (1 068 176)        | (2 145 902)         |
| Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions         |            | 0                   | (49 188)           | (78 932)            |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières           |            | 23 334              | 23 334             | 46 668              |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières        |            | 0                   | (764)              | (764)               |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>            | <b>5.2</b> | <b>(1 604 951)</b>  | <b>(1 094 794)</b> | <b>(2 178 930)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                   |            |                     |                    |                     |
| Dividendes et autres distributions                                            |            | (23 638 521)        | (230 800)          | (23 502 338)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>              | <b>5.3</b> | <b>(23 638 521)</b> | <b>(230 800)</b>   | <b>(23 502 338)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                |            | <b>(2 685 946)</b>  | <b>26 751 792</b>  | <b>170 847</b>      |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                                      |            | <b>12 584 461</b>   | <b>12 413 613</b>  | <b>12 413 613</b>   |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                                  |            | <b>9 898 515</b>    | <b>39 165 405</b>  | <b>12 584 461</b>   |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES :**

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers du Groupe MAGHREBIA sont en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables prévues au niveau du Système Comptable des Entreprises.

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 30 Juin 2026 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT 19, Etats financiers intermédiaires
- La norme NCT 35, Etats Financiers Consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ;
- La norme NCT 39, Informations sur les parties liées,

### **2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :**

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une société consolidante (ASSURANCES MAGHREBIA S.A) et les entreprises qui lui sont liées (ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

Le pays d'enregistrement ou de résidence de toutes les sociétés du Groupe Maghrebria est la Tunisie (la société mère Assurances Maghrebria et toutes ses filiales).

La consolidation a pour objet de fournir une information économique complète sur la situation financière du Groupe MAGHREBIA.

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA permettent de :

- Mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).
- Présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).
- Mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe MAGHREBIA, les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont :

- **La société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A.**
- **Les sociétés filiales : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 58,70 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 14,75% du capital de la société CODWAY et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

### POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de droits de vote détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise :

- soit **directement**,
- soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

|                                  | Direct | Indirect | % de contrôle | Méthode de consolidation                                                |
|----------------------------------|--------|----------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|
| ASSURANCES MAGHREBIA VIE         | 58,70% | 0%       | 58,70%        | Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)               |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR       | 82,37% | 17,63%   | 100%          | Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAGH VIE) |
| ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE | 56,00% | 44,00%   | 100%          | Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAGH VIE)       |
| CODWAY                           | 85,25% | 14,75%   | 100%          | Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAGH VIE) |

### Notion de contrôle exclusif :

*Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.*

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires ».
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

*Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.*

### **POURCENTAGE D'INTERÊT :**

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

|                                | Assurances<br>Maghrebias | Assurances<br>Maghrebias<br>Vie | Maghrebias<br>Financière<br>Sicar | Maghrebias<br>Immobilière | CODWAY        |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>% D'intérêt du groupe</b>   | <b>100%</b>              | <b>58,70%</b>                   | <b>92,72%</b>                     | <b>81,83%</b>             | <b>93,91%</b> |
| <b>Direct</b>                  | <b>0%</b>                | <b>58,70%</b>                   | <b>82,37%</b>                     | <b>56,00%</b>             | <b>85,25%</b> |
| <b>Indirect</b>                | <b>0%</b>                | <b>0,00%</b>                    | <b>10,35%</b>                     | <b>25,83%</b>             | <b>8,66%</b>  |
| <b>% D'intérêt hors groupe</b> | <b>0%</b>                | <b>41,30%</b>                   | <b>7,28%</b>                      | <b>18,17%</b>             | <b>6,09%</b>  |

### **ECART D'ACQUISITION**

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est décalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un good will, amorti sur une durée de 20 ans.

### 3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

#### Note 1 : Les actifs consolidés

##### **Note (1.1) : Actifs incorporels**

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

##### **Note (1.1.1) : Ecart d'acquisition**

La consolidation de la société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de **329 727 DT** qui s'explique comme suit :

| Désignation                                   | valeur           |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Valeur d'acquisition des titres en 2005       | 2 500 000        |
| <b>Acquisition 2006</b>                       | <b>3 002 016</b> |
| Valeur d'acquisition des titres en 2006       | 5 502 016        |
| <b>QP dans les CP à la date d'acquisition</b> | <b>2 672 289</b> |
| <b>Ecart d'acquisition</b>                    | <b>329 727</b>   |

| Désignation         | 30/06/2026    | 30/06/2025    | 31/12/2025    | VAR            | EN %           |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| ECART D'ACQUISITION | 329 727       | 329 727       | 329 727       | 0              | 0,00%          |
| AMORTISSEMENT       | 255 539       | 239 052       | 247 295       | 16 486         | 6,90%          |
| <b>valeur nette</b> | <b>74 189</b> | <b>90 675</b> | <b>82 432</b> | <b>-16 486</b> | <b>-18,18%</b> |

##### **Note (1.1.2) : Investissements de recherche et développement**

| Désignation                | 30/06/2026     |                |                | 30/06/2025   | 31/12/2025     | VAR            | EN %            |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|
|                            | valeur brute   | amortissement  | valeur nette   | valeur nette | valeur nette   |                |                 |
| Conception & développement |                |                |                |              |                |                |                 |
| MAGHREBIA                  | 452 751        | 193 118        | 259 632        | 4 252        | 311 048        | 255 380        | 6005,54%        |
| MAGHREBIA VIE              | 42 585         | 42 585         | 0              | 0            | 0              | 0              |                 |
| CODWAY                     | 1 611          | 1 611          | 0              | 0            | 0              | 0              |                 |
| <b>Total valeur nette</b>  | <b>496 946</b> | <b>237 314</b> | <b>259 632</b> | <b>4 252</b> | <b>311 048</b> | <b>255 380</b> | <b>6005,54%</b> |

##### **Note (1.1.3) : Concessions, brevets, licences, marques**

| Désignation                                               | 30/06/2026       |                  |                  | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
|                                                           | valeur brute     | amortissement    | valeur nette     | valeur nette     | valeur nette     |                |               |
| Logiciel                                                  | 7 727 079        | 5 266 984        | 2 460 095        | 774 204          | 1 570 852        | 1 685 891      | 217,76%       |
| MAGHREBIA                                                 | 3 974 333        | 2 870 586        | 1 103 747        | 625 408          | 950 684,766      | 478 340        | 76,48%        |
| MAGHREBIA VIE                                             | 1 298 701        | 682 124          | 616 577          | 142 495          | 147 928,986      | 474 082        | 332,70%       |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE                                     | 26 033           | 26 033           | 0                | 0                | 0,000            | 0              |               |
| CODWAY                                                    | 2 428 011        | 1 688 240        | 739 770          | 6 301            | 472 238          | 733 469        | 11640,70%     |
| Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté | 198 652          | 188 710          | 9 942            | 974 370          | 9 942            | -964 428       | -98,98%       |
| MAGHREBIA                                                 | 198 652          | 188 710          | 9 942            | 9 942            | 9 942            | 0              | 0,00%         |
| CODWAY                                                    | 0                | 0                | 0                | 964 428          | 0                | -964 428       | -100,00%      |
| <b>Total valeur nette</b>                                 | <b>7 925 730</b> | <b>5 455 694</b> | <b>2 470 037</b> | <b>1 748 574</b> | <b>1 580 794</b> | <b>721 463</b> | <b>41,26%</b> |

## **Note (1.2) : Actifs corporels**

Les actifs corporels du groupe comprennent :

### **Note (1.2.1) : Installations techniques et machines**

| Désignation                               | 30/06/2026   |               |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR     | EN %    |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|
|                                           | valeur brute | amortissement | valeur nette | valeur nette | valeur nette |         |         |
| Aménagements Agencements et Installations | 5 923 441    | 3 791 330     | 2 132 112    | 1 420 197    | 1 737 061    | 711 915 | 50,13%  |
| MAGHREBIA                                 | 5 217 730    | 3 212 369     | 2 005 361    | 1 249 428    | 1 593 045    | 755 932 | 60,50%  |
| MAGHREBIA VIE                             | 652 366      | 536 269       | 116 097      | 157 316      | 132 813      | -41 218 | -26,20% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE                     | 8 006        | 7 736         | 270          | 405          | 338          | -135    | -33,33% |
| CODWAY                                    | 45 339       | 34 956        | 10 384       | 13 048       | 10 866       | -2 664  | -20,42% |
| Matériels de transport                    | 1 784 153    | 1 458 967     | 325 185      | 226 105      | 175 848      | 99 081  | 43,82%  |
| MAGHREBIA                                 | 1 067 871    | 1 001 921     | 65 950       | 107 656      | 86 632       | -41 706 | -38,74% |
| MAGHREBIA VIE                             | 684 514      | 425 279       | 259 235      | 118 449      | 89 217       | 140 787 | 118,86% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE                     | 31 767       | 31 767        | 0            | 0            | 0            | 0       |         |
| Matériels informatique                    | 5 079 576    | 3 649 889     | 1 429 687    | 1 460 056    | 1 395 221    | -30 370 | -2,08%  |
| MAGHREBIA                                 | 4 209 282    | 2 984 375     | 1 224 907    | 1 264 722    | 1 218 143    | -39 815 | -3,15%  |
| MAGHREBIA VIE                             | 552 410      | 399 339       | 153 071      | 134 092      | 122 401      | 18 979  | 14,15%  |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE                     | 38 244       | 32 012        | 6 232        | 2 750        | 2 574        | 3 482   | 126,65% |
| CODWAY                                    | 279 640      | 234 163       | 45 477       | 58 493       | 52 103       | -13 016 | -22,25% |
| Total valeur nette                        | 12 787 170   | 8 900 186     | 3 886 984    | 3 106 358    | 3 308 130    | 780 626 | 25,13%  |

### **Note (1.2.2) : Autres installations, outillage et mobilier**

| Désignation            | 30/06/2026   |               |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR     |          |
|------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------|----------|
|                        | valeur brute | amortissement | valeur nette | valeur nette | valeur nette |         |          |
| Equipements de bureaux | 2 263 853    | 1 643 831     | 620 022      | 539 284      | 574 339      | 80 738  | 14,97%   |
| MAGHREBIA              | 1 870 423    | 1 364 272     | 506 151      | 449 769      | 479 322      | 56 382  | 12,54%   |
| MAGHREBIA VIE          | 318 192      | 209 812       | 108 380      | 85 887       | 92 085       | 22 493  | 26,19%   |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE  | 17 921       | 17 921        | 0            | 691          | 314          | -691    | -100,00% |
| CODWAY                 | 57 317       | 51 826        | 5 491        | 2 937        | 2 618        | 2 554   | 86,96%   |
| Autres Immobilisations | 1 462 702    | 617 780       | 844 922      | 865 198      | 876 232      | -20 276 | -2,34%   |
| MAGHREBIA              | 1 339 365    | 562 073       | 777 292      | 817 997      | 832 484      | -40 705 | -4,98%   |
| MAGHREBIA VIE          | 102 274      | 43 729        | 58 545       | 38 617       | 36 071       | 19 928  | 51,60%   |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE  | 3 760        | 685           | 3 075        | 903          | 833          | 2 172   | 240,55%  |
| CODWAY                 | 17 303       | 11 293        | 6 010        | 7 681        | 6 845        | -1 671  | -21,75%  |
| Total valeur nette     | 3 726 555    | 2 261 611     | 1 464 944    | 1 404 481    | 1 450 571    | 60 462  | 4,30%    |

### **Note (1.3) : Placements**

- L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.
- Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

### Note (1.3.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

| Désignation                              | 30/06/2026        |                  |                   | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR               | EN %           |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|                                          | valeur brute      | amortissement    | valeur nette      | valeur nette      | valeur nette      |                   |                |
| Terrains et constructions d'exploitation |                   |                  |                   |                   |                   |                   |                |
| MAGHREBIA                                | 10 767 299        | 4 886 690        | 5 880 609         | 6 063 788         | 5 976 791         | -183 179          | -3,02%         |
| MAGHREBIA VIE                            | 5 279 192         | 353 757          | 4 925 435         | 8 122 031         | 4 995 461         | -3 196 596        | -39,36%        |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE                    | 198 095           | 0                | 198 095           | 198 095           | 198 095           | 0                 | 0,00%          |
| <b>Total valeur nette</b>                | <b>16 244 586</b> | <b>5 240 448</b> | <b>11 004 138</b> | <b>14 383 913</b> | <b>11 170 347</b> | <b>-3 379 775</b> | <b>-23,50%</b> |

### Note (1.3.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

| Désignation                                 | 30/06/2026        |                   |                   | 30/06/2025        | 31/12/2025        | VAR              | EN %         |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
|                                             | valeur brute      | amort./prov.      | valeur nette      | valeur nette      | valeur nette      |                  |              |
| Terrains et constructions hors exploitation |                   |                   |                   |                   |                   |                  |              |
| MAGHREBIA                                   | 12 039 535        | 8 390 976         | 3 648 559         | 3 937 313         | 3 786 404         | -288 754         | -7,33%       |
| MAGHREBIA VIE                               | 21 342 705        | 1 935 525         | 19 407 180        | 16 437 668        | 19 495 918        | 2 969 512        | 18,07%       |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE                       | 7 809 173         | 321 302           | 7 487 871         | 7 513 584         | 7 500 728         | -25 713          | -0,34%       |
| <b>Total valeur nette</b>                   | <b>41 191 413</b> | <b>10 647 803</b> | <b>30 543 610</b> | <b>27 888 566</b> | <b>30 783 049</b> | <b>2 655 044</b> | <b>9,52%</b> |

### Note (1.3.3) : Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exercent ni un contrôle ni une influence notable.

| Désignation                 | 30/06/2026         |                  |                    | 30/06/2025         | 31/12/2025         | VAR               | EN %          |
|-----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
|                             | valeur brute       | provision        | valeur nette       | valeur nette       | valeur nette       |                   |               |
| Actions cotées              | 98 059 019         | 527 519          | 97 531 500         | 92 420 193         | 98 904 799         | 5 111 307         | 5,53%         |
| MAGHREBIA                   | 52 800 283         | 254 931          | 52 545 353         | 51 942 221         | 52 985 782         | 603 131           | 1,16%         |
| MAGHREBIA VIE               | 45 151 342         | 272 589          | 44 878 753         | 40 370 578         | 45 811 622         | 4 508 175         | 11,17%        |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR  | 107 394            | 0                | 107 394            | 107 394            | 107 394            | 0                 | 0,00%         |
| Parts OPCVM                 | 83 619 864         | 5 468 076        | 78 151 789         | 64 975 393         | 71 548 190         | 13 176 395        | 20,28%        |
| MAGHREBIA                   | 38 394 888         | 3 032 691        | 35 362 197         | 27 839 909         | 31 128 741         | 7 522 287         | 27,02%        |
| MAGHREBIA VIE               | 40 581 931         | 2 435 384        | 38 146 547         | 32 492 439         | 35 776 403         | 5 654 108         | 17,40%        |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR  | 4 643 045          | 0                | 4 643 045          | 4 643 045          | 4 643 045          | 0                 | 0,00%         |
| Actions et titres non cotes | 104 613 191        | 2 583 658        | 102 029 533        | 91 761 677         | 93 761 587         | 10 267 856        | 11,19%        |
| MAGHREBIA                   | 33 707 434         | 1 719 167        | 31 988 268         | 30 267 374         | 31 243 874         | 1 720 894         | 5,69%         |
| MAGHREBIA VIE               | 69 469 396         | 499 577          | 68 969 820         | 60 430 533         | 61 469 820         | 8 539 286         | 14,13%        |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR  | 1 436 361          | 364 915          | 1 071 445          | 1 063 770          | 1 047 893          | 7 675             | 0,72%         |
| <b>Total valeur nette</b>   | <b>286 292 074</b> | <b>8 579 253</b> | <b>277 712 821</b> | <b>249 157 264</b> | <b>264 214 575</b> | <b>28 555 558</b> | <b>11,46%</b> |

### Note (1.3.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires.

| Désignation                       | 30/06/2026   |           |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR         | EN %    |
|-----------------------------------|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------|
|                                   | valeur brute | provision | valeur nette | valeur nette | valeur nette |             |         |
| Bons de trésors assimilables      | 343 445 669  | 6 842     | 343 438 827  | 281 588 762  | 320 022 196  | 61 850 065  | 21,96%  |
| MAGHREBIA                         | 102 787 973  | 2 250     | 102 785 723  | 79 857 908   | 95 442 675   | 22 927 815  | 28,71%  |
| MAGHREBIA VIE                     | 240 657 696  | 4 592     | 240 653 104  | 201 730 854  | 224 579 521  | 38 922 250  | 19,29%  |
| Obligations                       | 253 258 500  | 0         | 253 258 500  | 285 001 500  | 289 539 000  | -31 743 000 | -11,14% |
| MAGHREBIA                         | 95 628 500   | 0         | 95 628 500   | 104 621 500  | 104 126 500  | -8 993 000  | -8,60%  |
| MAGHREBIA VIE                     | 157 630 000  | 0         | 157 630 000  | 180 380 000  | 185 412 500  | -22 750 000 | -12,61% |
| Placements à Court et Moyen Terme | 199 551 746  | 0         | 199 551 746  | 141 690 000  | 165 221 058  | 57 861 746  | 40,84%  |
| MAGHREBIA                         | 41 600 000   | 0         | 41 600 000   | 27 000 000   | 41 500 000   | 14 600 000  | 54,07%  |
| MAGHREBIA VIE                     | 155 000 000  | 0         | 155 000 000  | 111 500 000  | 121 000 000  | 43 500 000  | 39,01%  |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE             | 440 000      | 0         | 440 000      | 410 000      | 425 000      | 30 000      | 7,32%   |
| CODWAY                            | 2 456 746    | 0         | 2 456 746    | 2 700 000    | 2 226 058    | -243 254    | -9,01%  |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR        | 55 000       | 0         | 55 000       | 80 000       | 70 000       | -25 000     | -31,25% |
| Total valeur nette                | 796 255 915  | 6 842     | 796 249 073  | 708 280 262  | 774 782 254  | 87 968 811  | 12,42%  |

### Note (1.4) : Créances

#### Note (1.4.1) : Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dus.

| Désignation                                             | 30/06/2026   |            |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR       | EN %   |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------|
|                                                         | valeur brute | provision  | valeur nette | valeur nette | valeur nette |           |        |
| Autres créances nées d'opérations d'assurances directes |              |            |              |              |              |           |        |
| MAGHREBIA                                               | 102 740 953  | 42 431 649 | 60 309 304   | 53 015 762   | 34 134 966   | 7 293 542 | 13,76% |
| MAGHREBIA VIE                                           | 13 398 067   | 2 982 013  | 10 416 054   | 11 224 959   | 10 162 624   | -808 905  | -7,21% |
| Total valeur nette                                      | 116 139 020  | 45 413 662 | 70 725 357   | 64 240 721   | 44 297 591   | 6 484 637 | 10,09% |

#### Note (1.4.2) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires.

| Désignation                | 30/06/2026   |           |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR        | EN %    |
|----------------------------|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|------------|---------|
|                            | valeur brute | provision | valeur nette | valeur nette | valeur nette |            |         |
| Débiteurs divers           |              |           |              |              |              |            |         |
| MAGHREBIA                  | 13 978 267   | 2 995 254 | 10 983 013   | 10 702 278   | 10 515 972   | 280 734    | 2,62%   |
| MAGHREBIA VIE              | 5 985 330    | 0         | 5 985 330    | 7 917 894    | 4 822 134    | -1 932 564 | -24,41% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE      | 751 591      | 0         | 751 591      | 796 609      | 1 106 212    | -45 018    | -5,65%  |
| CODWAY                     | 1 502 504    | 0         | 1 502 504    | 1 309 292    | 1 448 619    | 193 212    | 14,76%  |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 256 383      | 0         | 256 383      | 248 551      | 245 846      | 7 832      | 3,15%   |
| Total valeur nette         | 22 474 075   | 2 995 254 | 19 478 821   | 20 974 624   | 18 138 784   | -1 495 803 | -7,13%  |

### **Note (1.5) : Autres éléments d'actif**

#### **Note (1.5.1) : Avoir en banque, CCP, chèques et caisse**

Cette rubrique totalise les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques.

| Désignation                              | 30/06/2026   |           |              | 30/06/2025   | 31/12/2025   | VAR         |          |
|------------------------------------------|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------|
|                                          | valeur brute | provision | valeur nette | valeur nette | valeur nette |             |          |
| Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse |              |           |              |              |              |             |          |
| MAGHREBIA                                | 12 128 924   | 5 178 444 | 6 950 480    | 26 329 240   | 11 527 397   | -19 378 760 | -73,60%  |
| MAGHREBIA VIE                            | 9 924 140    | 1 238 066 | 8 686 074    | 18 246 930   | 11 153 542   | -9 560 855  | -52,40%  |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE                    | 213 294      | 0         | 213 294      | -59 407      | 165 634      | 272 700     | -459,04% |
| CODWAY                                   | -225 573     | 0         | -225 573     | -1 113 624   | -1 723 067   | 888 051     | -79,74%  |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR               | 35 079       | 0         | 35 079       | 30 102       | 36 453       | 4 977       | 16,53%   |
| Total valeur nette                       | 22 075 864   | 6 416 510 | 15 659 354   | 43 433 241   | 21 159 959   | -27 773 887 | -63,95%  |

### **Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés**

#### **Note (2.1) : Partage des capitaux propres et élimination des participations liées**

##### ➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées :  $100\,094\,758 * 100\% = 100\,094\,758$  DT

##### ➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées :  $148\,528\,344 * 58,70\% - 14\,996\,077 = 72\,187\,685$ DT

- Les intérêts des minoritaires :  $148\,528\,344 * 41,30\% = 61\,344\,583$  DT

##### ➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées :  $6\,131\,974 * 92,72\% - (4\,331\,604 * 100\% + 1\,088\,000 * 58,70\%)$   
= 715 162 DT

- Les intérêts des minoritaires :  $6\,131\,974 * 7,28\% - (4\,331\,604 * 0\% + 1\,088\,000 * 41,30\%)$   
= -2 792 DT

##### ➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées :  $9\,063\,193 * 81,83\% - (3\,775\,072 * 100\% + 2\,948\,020 * 58,70\%)$   
= 1 910 574 DT

- Les intérêts des minoritaires :  $9\,063\,193 * 18,17\% - (2\,948\,020 * 41,30\%)$

= 429 527 DT

➤ **CODWAY :**

- Les réserves consolidées :  $3\,634\,478 * 93,91\% - (3\,409\,951 * 100\% + 590\,000 * 58,70\%)$

= -343 269 DT

- Les intérêts des minoritaires :  $3\,634\,478 * 6,09\% - (590\,000 * 41,30\%)$

= - 22 203 DT

| Désignation                 | 30/06/2026  | 30/06/2025  | 31/12/2025  | VAR        | EN %     |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|----------|
| Capital social              | 55 000 000  | 45 000 000  | 45 000 000  | 10 000 000 | 22,22%   |
| MAGHREBIA                   |             |             |             | 0          |          |
| Réserves consolidés         | 100 094 758 | 97 021 638  | 97 086 808  | 3 073 121  | 3,17%    |
| Intérêts minoritaires       | 0           | 0           | 0           | 0          |          |
| MAGHREBIA VIE               |             |             |             | 0          |          |
| Réserves consolidés         | 72 187 685  | 64 150 247  | 64 152 606  | 8 037 438  | 12,53%   |
| Intérêts minoritaires       | 61 344 583  | 55 689 248  | 55 690 909  | 5 655 334  | 10,16%   |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE       |             |             |             | 0          |          |
| Réserves consolidés         | 1 910 574   | 1 801 500   | 1 801 500   | 109 075    | 6,05%    |
| Intérêts minoritaires       | 429 527     | 405 301     | 405 301     | 24 225     | 5,98%    |
| CODWAY                      |             |             |             | 0          |          |
| Réserves consolidés         | -343 269    | 434 538     | 434 538     | -777 807   | -179,00% |
| Intérêts minoritaires       | -22 203     | 28 270      | 28 270      | -50 473    | -178,54% |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR  |             |             |             | 0          |          |
| Réserves consolidés         | 715 162     | 716 314     | 716 314     | -1 151     | -0,16%   |
| Intérêts minoritaires       | -2 792      | 3 347       | 3 347       | -6 139     | -183,41% |
| Total                       | 291 314 025 | 265 250 402 | 265 319 593 | 26 063 622 | 9,83%    |
| Total réserves consolidés   | 174 564 911 | 164 124 235 | 164 191 765 | 10 440 676 | 6,36%    |
| Total intérêts minoritaires | 61 749 114  | 56 126 167  | 56 127 827  | 5 622 947  | 10,02%   |

**Note (2.1.1) : Total réserves consolidées :**

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **174 564 911 DT**.

**Note (2.1.2) : Total intérêts minoritaires :**

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **61 749 114 DT**.

**Note (2.2) : Partage des résultats après retraitements :**

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés :  $10\,359\,588 * 100\% = 10\,359\,588$  DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés :  $15\,224\,758 * 58,70\% = 8\,936\,689$  DT

-Les intérêts minoritaires :  $15\,224\,758 * 41,30\% = 6\,288\,069$  DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés :  $14\,048 * 92,72\% = 13\,025$  DT

-Les intérêts des minoritaires :  $14\,048 * 7,28\% = 1\,023$  DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés :  $-367\,364 * 81,83\% = -300\,601$  DT

- Les intérêts des minoritaires :  $-367\,364 * 18,17\% = -66\,763$  DT

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés :  $401\,817 * 93,91\% = 377\,331$  DT

- Les intérêts des minoritaires :  $401\,817 * 6,09\% = 24\,486$  DT

**Note (2.2.1) : Résultat consolidé :**

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **19 386 033 DT**.

**Note (2.2.2) : Intérêts minoritaires :**

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **6 246 814 DT**.

**Note (2.3) : Autres dettes**

**Note (2.3.1) : Crédoeurs divers**

| Désignation                | 30/06/2026 | 30/06/2025 | 31/12/2025 | VAR         | EN %    |
|----------------------------|------------|------------|------------|-------------|---------|
| Créditeurs divers          |            |            |            |             |         |
| MAGHREBIA                  | 13 732 510 | 27 156 895 | 12 950 607 | -13 424 385 | -49,43% |
| MAGHREBIA VIE              | 4 703 555  | 7 413 236  | 3 255 789  | -2 709 681  | -36,55% |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE      | 767 059    | 246 884    | 1 000 334  | 520 175     | 210,70% |
| CODWAY                     | 1 235 203  | 1 085 419  | 1 485 766  | 149 784     | 13,80%  |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 23 378     | 29 486     | 20 190     | -6 109      | -20,72% |
| Total                      | 20 461 704 | 35 931 920 | 18 712 686 | -15 470 216 | -43,05% |

### Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

#### Note (3.1) : Primes acquises

| Désignation                                        | 30/06/2026  | 30/06/2025  | 31/12/2025  | VAR        | EN %    |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|---------|
| Primes émises et acceptées                         | 189 979 734 | 168 750 657 | 337 265 716 | 21 229 077 | 12,58%  |
| MAGHREBIA                                          | 122 323 452 | 108 396 062 | 207 627 880 | 13 927 390 | 12,85%  |
| MAGHREBIA VIE                                      | 67 656 282  | 60 354 595  | 129 637 836 | 7 301 687  | 12,10%  |
| Variation de la provision pour primes non acquises | -928 691    | -1 672 224  | -4 876 610  | 743 533    | -44,46% |
| MAGHREBIA                                          | -928 691    | -1 672 224  | -4 876 610  | 743 533    | -44,46% |
| Total                                              | 189 051 042 | 167 078 433 | 332 389 106 | 21 972 609 | 13,15%  |

#### Note (3.2) : Charges de sinistres

| Désignation                              | 30/06/2026  | 30/06/2025  | 31/12/2025  | VAR        | EN %    |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|---------|
| Montants payés                           | 122 258 736 | 107 166 544 | 226 624 117 | 15 092 192 | 14,08%  |
| MAGHREBIA                                | 84 149 713  | 75 650 792  | 161 147 008 | 8 498 921  | 11,23%  |
| MAGHREBIA VIE                            | 38 109 023  | 31 515 752  | 65 477 109  | 6 593 271  | 20,92%  |
| Variation de la provision pour sinistres | 18 335 518  | 9 977 140   | 3 780 640   | 8 358 378  | 83,78%  |
| MAGHREBIA                                | 15 849 628  | 9 134 211   | 3 066 319   | 6 715 418  | 73,52%  |
| MAGHREBIA VIE                            | 2 485 890   | 842 929     | 714 322     | 1 642 961  | 194,91% |
| Total                                    | 140 594 255 | 117 143 684 | 230 404 758 | 23 450 571 | 20,02%  |

#### Note (3.3) : Frais d'exploitation

| Désignation                                           | 30/06/2026  | 30/06/2025 | 31/12/2025  | VAR        | EN %    |
|-------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|---------|
| Frais d'acquisition                                   | 30 012 799  | 26 578 479 | 51 793 451  | 3 434 320  | 12,92%  |
| MAGHREBIA                                             | 23 559 053  | 21 059 298 | 38 249 778  | 2 499 755  | 11,87%  |
| MAGHREBIA VIE                                         | 6 453 746   | 5 519 180  | 13 543 673  | 934 565    | 16,93%  |
| Frais d'administration                                | 5 886 877   | 5 525 399  | 12 334 176  | 361 477    | 6,54%   |
| MAGHREBIA                                             | 3 397 436   | 3 310 800  | 7 269 489   | 86 636     | 2,62%   |
| MAGHREBIA VIE                                         | 2 489 441   | 2 214 599  | 5 064 687   | 274 842    | 12,41%  |
| Commissions reçues des réassureurs                    | -10 669 345 | -9 492 054 | -14 879 474 | -1 177 292 | 12,40%  |
| MAGHREBIA                                             | -10 614 506 | -9 445 602 | -14 799 008 | -1 168 904 | 12,38%  |
| MAGHREBIA VIE                                         | -54 839     | -46 451    | -80 466     | -8 388     | 18,06%  |
| Variation du montant des frais d'acquisition reportés | -1 038 077  | -1 232 268 | -1 195 264  | 194 191    | -15,76% |
| MAGHREBIA                                             | -1 038 077  | -1 232 268 | -1 195 264  | 194 191    | -15,76% |
| Total                                                 | 24 192 254  | 21 379 557 | 48 052 889  | 2 812 697  | 13,16%  |

**Note (3.4) : Autres charges techniques**

| Désignation               | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
|                           |                  |                  |                  |                |               |
| Autres charges techniques |                  |                  |                  |                |               |
| MAGHREBIA                 | 1 862 488        | 2 136 641        | 2 188 961        | -274 152       | -12,83%       |
| MAGHREBIA VIE             | 1 558 857        | 861 734          | 880 231          | 697 123        | 80,90%        |
| <b>Total</b>              | <b>3 421 346</b> | <b>2 998 375</b> | <b>3 069 192</b> | <b>422 971</b> | <b>14,11%</b> |

**Note 4 : Etat de résultat consolidé****Note (4.1) : Autres produits (autres activités)**

| Désignation                | 30/06/2026       | 30/06/2025     | 31/12/2025     | VAR              | EN %           |
|----------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                            |                  |                |                |                  |                |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE      | 129 193          | 35 187         | 243 666        | 94 007           | 267,16%        |
| CODWAY                     | 1 391 117        | 152 601        | 574 002        | 1 238 517        | 811,61%        |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 62 078           | 62 901         | 78 352         | -823             | -1,31%         |
| <b>Total</b>               | <b>1 582 388</b> | <b>250 688</b> | <b>896 020</b> | <b>1 331 700</b> | <b>531,22%</b> |

**Note (4.2) : Autres charges (autres activités)**

| Désignation                | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025       | VAR           | EN %          |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
|                            |                  |                  |                  |               |               |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE      | 495 115          | 210 080          | 719 474          | 285 035       | 135,68%       |
| CODWAY                     | 789 014          | 1 080 920        | 2 785 606        | -291 906      | -27,01%       |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 44 202           | 41 304           | 68 157           | 2 898         | 7,02%         |
| <b>Total</b>               | <b>1 328 330</b> | <b>1 332 304</b> | <b>3 573 236</b> | <b>-3 973</b> | <b>-0,30%</b> |

**Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible**

| Désignation                                                    | 30/06/2026       | 30/06/2025       | 31/12/2025        | VAR             | EN %          |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------|
|                                                                |                  |                  |                   |                 |               |
| Impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable | 6 663 791        | 7 184 747        | 14 668 342        | -520 956        | -7,25%        |
| MAGHREBIA                                                      | 4 688 532        | 5 413 353        | 10 167 021        | -724 820        | -13,39%       |
| MAGHREBIA VIE                                                  | 1 796 726        | 1 745 155        | 4 432 344         | 51 571          | 2,96%         |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE                                          | 1 042            | 23 682           | 34 735            | -22 640         | -95,60%       |
| CODWAY                                                         | 174 162          | 2 057            | 33 742            | 172 105         | 8367,20%      |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR                                     | 3 328            | 500              | 500               | 2 828           | 565,53%       |
| <b>Total</b>                                                   | <b>6 663 791</b> | <b>7 184 747</b> | <b>14 668 342</b> | <b>-520 956</b> | <b>-7,25%</b> |

#### **Note (4.4) : Eléments extraordinaires**

| Désignation                | 30/06/2026       | 30/06/2025     | 31/12/2025       | VAR            | EN %          |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
|                            |                  |                |                  |                |               |
| MAGHREBIA                  | 937 707          | 541 335        | 2 033 404        | 396 371        | 73,22%        |
| MAGHREBIA VIE              | 628 854          | 261 773        | 1 551 320        | 367 081        | 140,23%       |
| MAGHREBIA IMMOBILIERE      | 400              | 3 552          | 5 210            | -3 152         | -88,74%       |
| CODWAY                     | 26 124           | 400            | 5 061            | 25 724         | 6431,09%      |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 500              | 500            | 500              | 0              | 0,00%         |
| <b>Total</b>               | <b>1 593 585</b> | <b>807 561</b> | <b>3 595 496</b> | <b>786 024</b> | <b>97,33%</b> |

#### **Note 5 : Flux de trésorerie consolidé**

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe.

Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

#### **Note (5.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA**

Au 30 juin 2026, le total des flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe est de **22 557 526 DT** contre 28 077 386 DT au 30 juin 2025.

#### **Note (5.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA**

Au 30 juin 2026, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **-1 604 951 DT** contre -1 094 794 DT au 30 juin 2025.

#### **Note (5.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA**

Au 30 juin 2026, le total des flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe est de **-23 638 521 DT** contre -230 800 DT au 30 juin 2025.

La trésorerie au 30 juin 2026 s'élève à **9 898 515 DT** contre 12 584 461 DT au 31 décembre 2025 enregistrant une variation de trésorerie de - 2 685 946 DT.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2026**

***Introduction***

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 juin 2026.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de **1 505 407 972 DT**, un résultat bénéficiaire après impôt de **25 632 847 DT** et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation de **22 557 526 DT**. Ces états financiers intermédiaires consolidés relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société mère qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires consolidés conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et réglementations en vigueur.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » arrêtés au 30 juin 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

***Tunis, le 28 Août 2026***

**F.M.B.Z -KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**

**La Générale d'Audit et Conseil  
Membre de MGI Worldwide**

**Chiheb GHANMI**

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2026**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2026**

**Introduction**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE arrêtés au 30 Juin 2026 faisant apparaître un total bilan de **1 804 136 711.215** Dinars et un actif net de **1 792 180 389.576** Dinars et un bénéfice de la période de **25 424 078.533** dinars.

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

**Étendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 JUIN 2026, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

**Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

### **Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV Patrimoine Obligataire des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 24 Juillet 2026  
Le Commissaire aux Comptes  
LEJ AUDIT  
Bessem JEDDOU

|                                  |                                                    |       | Période du               | Période du               | Période du               |
|----------------------------------|----------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| BILANS COMPARES                  |                                                    | NOTE  | 30/06/2026               | 30/06/2025               | 31/12/2025               |
|                                  |                                                    |       | Montants en Dinars       | Montants en Dinars       | Montants en Dinars       |
| <b>ACTIF</b>                     |                                                    |       |                          |                          |                          |
| AC1                              | PORTEFEUILLE TITRES                                | AC1   | 999 791 019,883          | 650 638 234,308          | 975 262 102,320          |
| AC1-A                            | OBLIGATIONS DE SOCIETES                            |       | 72 175 812,583           | 59 801 537,645           | 72 334 887,398           |
| AC1-B                            | EMPRUNTS D'ETAT                                    |       | 864 487 090,790          | 548 698 644,206          | 871 275 159,037          |
| AC1-C                            | AUTRES VALEURS (OPCVM)                             |       | 63 128 116,510           | 42 138 052,457           | 31 652 055,885           |
| AC2                              | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES            | AC2   | 798 637 354,866          | 605 454 022,206          | 341 081 186,903          |
| AC2-A                            | PLACEMENTS MONETAIRES                              | AC2-A | 764 080 671,561          | 597 011 618,685          | 326 786 092,982          |
| AC2-B                            | DISPONIBILITES                                     | AC2-B | 34 556 683,305           | 8 442 403,521            | 14 295 093,921           |
| AC3-A                            | AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION                     | AC3-A | 5 708 336,466            | 698 561,928              | 2 036 540,259            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |                                                    |       | <b>1 804 136 711,215</b> | <b>1 256 790 818,442</b> | <b>1 318 379 829,482</b> |
| <b>PASSIF</b>                    |                                                    |       |                          |                          |                          |
| PA1                              | OPERATEURS CREDITEURS                              | PA1   | 7 108 639,660            | 1 879 588,906            | 1 405 588,781            |
| PA2                              | AUTRES CREDITEURS DIVERS                           | PA2   | 4 847 681,979            | 1 221 293,453            | 2 577 290,826            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |                                                    | PA    | <b>11 956 321,639</b>    | <b>3 100 882,359</b>     | <b>3 982 879,607</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                 |                                                    |       | <b>1 792 180 389,576</b> | <b>1 253 689 936,083</b> | <b>1 314 396 949,875</b> |
| CP1                              | CAPITAL                                            | CP1   | 1 744 048 778,146        | 1 217 468 576,130        | 1 241 842 876,594        |
| CP2                              | SOMMES CAPITALISABLES                              | CP2   | 48 131 611,430           | 36 221 359,953           | 72 554 073,281           |
| CP2-A                            | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE               |       | 44 171 994,922           | 31 664 647,448           | 69 834 760,021           |
| CP2-B                            | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE        |       | 3 959 616,508            | 4 556 712,505            | 2 719 313,260            |
| CP2-C                            | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS          |       | 0,000                    | 0,000                    | 0,000                    |
| CP2-D                            | REGUL DU RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS |       | 0,000                    | 0,000                    | 0,000                    |
| <b>ACTIF NET</b>                 |                                                    |       | <b>1 792 180 389,576</b> | <b>1 253 689 936,083</b> | <b>1 314 396 949,875</b> |
| <b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b> |                                                    |       | <b>1 804 136 711,215</b> | <b>1 256 790 818,442</b> | <b>1 318 379 829,482</b> |

|                                     |                                                        |      | Période du         | Période du         | Période du         | Période du         | Période du         |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ETATS DE RESULTAT COMPARES          |                                                        | Note | 01/04/2026         | 01/01/2026         | 01/04/2025         | 01/01/2025         | 01/01/2025         |
|                                     |                                                        |      | au                 | au                 | au                 | au                 | au                 |
|                                     |                                                        |      | 30/06/2026         | 30/06/2026         | 30/06/2025         | 30/06/2025         | 31/12/2025         |
|                                     |                                                        |      | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| PR1                                 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES                         | PR1  | 17 343 660,430     | 32 991 817,281     | 9 492 998,006      | 17 455 188,882     | 46 317 368,881     |
| PR1-A                               | REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES                    |      | 1 412 520,023      | 2 833 717,085      | 1 194 440,692      | 2 417 825,480      | 5 008 589,610      |
| PR1-B                               | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT                            |      | 14 277 470,875     | 28 504 430,664     | 7 698 707,537      | 14 437 513,625     | 40 708 929,494     |
| PR1-C                               | REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)                     |      | 1 653 669,532      | 1 653 669,532      | 599 849,777        | 599 849,777        | 599 849,777        |
| PR2                                 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES                      | PR2  | 12 131 655,756     | 21 555 754,362     | 11 273 543,777     | 21 161 765,385     | 39 507 484,390     |
| PR2-A                               | REVENUS DES BONS DU TRESOR                             |      | 0,000              | 0,000              | 0,000              | 0,000              | 0,000              |
| PR2-B                               | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT                       |      | 8 192 105,873      | 14 677 780,771     | 6 262 235,018      | 11 133 598,036     | 23 131 118,246     |
| PR2-C                               | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)          |      | 433 430,137        | 433 430,137        | 2 579 472,438      | 3 393 252,164      | 4 305 368,548      |
| PR2-D                               | REVENUS PRISE EN PENSION LIVREE                        |      | 3 506 119,746      | 6 444 543,454      | 2 431 836,321      | 6 634 915,185      | 12 070 997,596     |
| REVENUS DES PLACEMENTS              |                                                        |      | 29 475 316,191     | 54 547 571,643     | 20 766 541,784     | 38 616 954,268     | 85 824 853,271     |
| CH1                                 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS                      | CH1  | -5 023 740,676     | -9 388 815,864     | -3 396 699,758     | -6 281 475,636     | -14 446 894,862    |
| REVENU NET DES PLACEMENTS           |                                                        |      | 24 451 575,515     | 45 158 755,779     | 17 369 842,026     | 32 335 478,632     | 71 377 958,409     |
| CH2                                 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION                          | CH2  | -527 795,331       | -986 760,857       | -363 710,222       | -670 831,184       | -1 543 198,383     |
| RESULTAT D'EXPLOITATION             |                                                        |      | 23 923 780,184     | 44 171 994,922     | 17 006 131,804     | 31 664 647,448     | 69 834 760,026     |
| PR4                                 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION              |      | 3 136 956,544      | 3 959 616,508      | 3 818 655,655      | 4 556 712,505      | 2 719 313,260      |
| SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE |                                                        |      | 27 060 736,728     | 48 131 611,430     | 20 824 787,459     | 36 221 359,953     | 72 554 073,286     |
| PR4-A                               | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) |      | -3 136 956,544     | -3 959 616,508     | -3 818 655,655     | -4 556 712,505     | -2 719 313,260     |
| PR4-B                               | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES                      |      | 1 500 515,667      | 10 058 805,062     | 218 178,847        | 471 283,839        | 4 123 005,608      |
| PR4-C                               | +/- VAL.REAL./CESSION TITRES                           |      | -122,542           | 1 319 634,490      | 173 915,877        | 237 411,795        | 756 504,459        |
| PR4-D                               | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES                        |      | -94,776            | -105,696           | 0,000              | -10,920            | -10,920            |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE          |                                                        |      | 25 424 078,533     | 55 550 328,778     | 17 398 226,528     | 32 373 332,162     | 74 714 259,173     |

|                                                                       | Période du              | Période du               | Période du              | Période du              | Période du                |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET                                      | 01/04/2026              | 01/01/2026               | 01/04/2025              | 01/01/2025              | 01/01/2025                |
|                                                                       | au                      | au                       | au                      | au                      | au                        |
|                                                                       | 30/06/2026              | 30/06/2026               | 30/06/2025              | 30/06/2025              | 31/12/2025                |
|                                                                       | Montants en Dinars      | Montants en Dinars       | Montants en Dinars      | Montants en Dinars      | Montants en Dinars        |
| <b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL</b>           | <b>25 424 078,533</b>   | <b>55 550 328,778</b>    | <b>17 398 226,528</b>   | <b>32 373 332,162</b>   | <b>74 714 259,173</b>     |
| AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION                                         | 23 923 780,184          | 44 171 994,922           | 17 006 131,804          | 31 664 647,448          | 69 834 760,026            |
| AN1-B VARIATION DES +/- VAL POT.SUR TITRES                            | 1 500 515,667           | 10 058 805,062           | 218 178,847             | 471 283,839             | 4 123 005,608             |
| AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES                              | -122,542                | 1 319 634,490            | 173 915,877             | 237 411,795             | 756 504,459               |
| AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES                                 | -94,776                 | -105,696                 | 0,000                   | -10,920                 | -10,920                   |
| <b>AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                | <b>178 956 391,528</b>  | <b>422 233 110,923</b>   | <b>180 817 682,039</b>  | <b>387 047 544,334</b>  | <b>405 413 630,374</b>    |
| <b>SOUSCRIPTIONS</b>                                                  | <b>588 683 804,778</b>  | <b>1 303 196 113,907</b> | <b>384 887 454,966</b>  | <b>866 848 054,104</b>  | <b>1 542 064 032,219</b>  |
| AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)                                         | 314 820 900,000         | 595 055 100,000          | 217 374 300,000         | 450 546 100,000         | 824 399 400,000           |
| AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)                | 230 182 816,058         | 432 773 403,306          | 135 054 195,098         | 279 556 270,121         | 510 367 790,248           |
| AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S) | 32 001 492,187          | 261 001 395,748          | 24 203 795,576          | 126 385 916,990         | 168 013 049,460           |
| AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)            | 11 678 596,533          | 14 366 214,853           | 8 255 164,292           | 10 359 766,993          | 39 283 792,511            |
| <b>RACHATS</b>                                                        | <b>-409 727 413,250</b> | <b>-880 963 002,984</b>  | <b>-204 069 772,187</b> | <b>-479 800 509,770</b> | <b>-1 136 650 401,845</b> |
| AN3-F CAPITAL (RACHATS)                                               | -219 976 600,000        | -368 769 400,000         | -115 319 600,000        | -229 941 100,000        | -591 970 800,000          |
| AN3-F REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)               | -158 848 587,634        | -263 787 511,951         | -71 473 268,333         | -142 233 960,490        | -365 982 107,152          |
| AN3-G REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DEL'EXERCICE CLOS. (R) | -22 360 585,627         | -237 999 492,688         | -12 840 395,587         | -101 822 395,533        | -142 133 015,437          |
| AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)            | -8 541 639,989          | -10 406 598,345          | -4 436 508,637          | -5 803 054,488          | -36 564 479,256           |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                                       | <b>204 380 470,061</b>  | <b>477 783 439,701</b>   | <b>198 215 909,308</b>  | <b>419 420 876,496</b>  | <b>480 127 889,547</b>    |
| <b>AN4 ACTIF NET</b>                                                  |                         |                          |                         |                         |                           |
| AN4-A DEBUT DE LA PERIODE                                             | 1 587 799 919,515       | 1 314 396 949,875        | 1 055 474 027,516       | 834 269 060,328         | 834 269 060,328           |
| AN4-B FIN DE LA PERIODE                                               | 1 792 180 389,576       | 1 792 180 389,576        | 1 253 689 936,083       | 1 253 689 936,083       | 1 314 396 949,875         |
| <b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>                                           |                         |                          |                         |                         |                           |
| AN5-A DEBUT DE LA PERIODE                                             | 8 452 062,000           | 7 137 648,000            | 5 998 865,000           | 4 813 362               | 4 813 362                 |
| AN5-B FIN DE LA PERIODE                                               | 9 400 505,000           | 9 400 505,000            | 7 019 412,000           | 7 019 412               | 7 137 648                 |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                             |                         |                          |                         |                         |                           |
| A- DEBUT DE LA PERIODE                                                | 187,859                 | 184,149                  | 175,946                 | 173,324                 | 173,323                   |
| B- FIN DE LA PERIODE                                                  | 190,647                 | 190,647                  | 178,603                 | 178,603                 | 184,149                   |
| <b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>                                          | <b>1,484%</b>           | <b>3,529%</b>            | <b>1,511%</b>           | <b>3,046%</b>           | <b>6,246%</b>             |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE LA PERIODE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026**

**1. PRESENTATION DE LA SICAV :**

La société « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a reçu l'agrément du C.M.F. N° 12-2005 en date du 18 Mai 2005 et a été créée le 09 Aout 2006.

La SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

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

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

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, société de gestion d'OPCVM et anciennement dénommée BIAT Asset Management (BAM), assure la gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

**2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30/06/2026 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. **PRESENTATION DE LA SICAV :**

### **3. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30/06/2026 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **4. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **4-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **4-2 Evaluation des placements :**

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

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2025 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date. En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La société ne détient pas des lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2025. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

#### **4-3 Cession des placements :**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable.

Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### **4-4 Traitement des opérations de pension livrée :**

- Titres mis en pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en pension :

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

#### NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

##### AC1- Note sur le portefeuille titres :

| Code ISIN                            | Désignation du titre           | Nombre<br>de titres | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>au<br>30/06/2026 | %<br>de l'actif<br>net |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Obligations de sociétés AC1-A</b> |                                |                     | <b>70 026 760</b>     | <b>72 175 813</b>          | <b>4,027%</b>          |
| TN0003400686                         | AMEN BANK SUB 2021-1 CA TV     | 30 000              | 1 200 000             | 1 216 294                  | 0,068%                 |
| TNL8PGUB9C93                         | AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF     | 20 000              | 1 200 000             | 1 264 232                  | 0,071%                 |
| TNDE9EH7SA12                         | AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV     | 35 000              | 2 100 000             | 2 205 607                  | 0,123%                 |
| TN0003600509                         | AMEN BANK SUBORDONNE 2025-2 CA | 40 000              | 4 000 000             | 4 171 686                  | 0,233%                 |
| TN0003600509                         | ATB 2007/1 D                   | 3 000               | 72 000                | 72 543                     | 0,004%                 |
| TN0003600509                         | ATL 2021-1 CAT A 5ANS TF 9.60% | 10 000              | 200 000               | 207 112                    | 0,012%                 |
| TN8DSPQCBC06                         | ATL 2022-1 CA TF               | 33 100              | 1 324 000             | 1 398 579                  | 0,078%                 |
| TN8DSPQCBC06                         | ATL 2023-1 CA TF               | 15 000              | 600 000               | 617 536                    | 0,034%                 |
| TNWYE1PN6WF5                         | ATL 2023-2 CB TF               | 20 000              | 2 000 000             | 2 123 275                  | 0,118%                 |
| TNIKWGWIVBC2                         | ATL 2024-1                     | 30 000              | 1 800 000             | 1 817 481                  | 0,101%                 |
| TNTUDMZLCA16                         | ATL 2024-2                     | 20 000              | 1 600 000             | 1 656 259                  | 0,092%                 |
| TN7XUIXDYQY8                         | ATL 2025-2                     | 25 000              | 2 500 000             | 2 556 655                  | 0,143%                 |
| TN0PID0RGAE6                         | BH SUB 2021-2 CA C TF          | 20 000              | 1 200 000             | 1 261 032                  | 0,070%                 |
| TN8J8QFA4123                         | BIAT SUBORDONNE 2022-1 CD TF   | 13 896              | 833 760               | 838 467                    | 0,047%                 |
| TNG0JL1IIN67                         | BIAT SUBORDONNE 2022-1 CD TV   | 20 000              | 1 200 000             | 1 207 579                  | 0,067%                 |
| TNDJUT047VF9                         | BIAT SUBORDONNE 2022-1 CF TV   | 150 000             | 15 027 000            | 15 124 965                 | 0,844%                 |
| TNTEPPETCXN3                         | DAAM 2025-1 TF                 | 40 000              | 4 000 000             | 4 224 912                  | 0,236%                 |
| TNCYYRNQ4UA6                         | ENDA TAMWEEL 2024-1 CA TF      | 50 000              | 4 000 000             | 4 323 822                  | 0,241%                 |
| TNUPKQSV5F28                         | ENDA TAMWEEL 2025-1 CB TF      | 60 000              | 6 000 000             | 6 020 121                  | 0,336%                 |
| TNEDMOU67Y09                         | TAYSIR 2024-1 CA TF            | 47 500              | 3 800 000             | 4 036 037                  | 0,225%                 |
| TNDCN0PSCAD9                         | TAYSIR 2026-1 TF               | 60 000              | 6 000 000             | 6 101 365                  | 0,340%                 |
| TNYJL6N2AEP6                         | TLF 2022-1 CA TF               | 38 500              | 770 000               | 783 609                    | 0,044%                 |
| TN99P72UERY9                         | TLF 2023-1 TF                  | 45 000              | 1 800 000             | 1 827 054                  | 0,102%                 |
| TNZSBU7F6WY7                         | TLF SUBORDONNE 2021 -TF-       | 20 000              | 400 000               | 421 136                    | 0,023%                 |
| TNTWU2KQRW54                         | UBCI SUB 2025-1 CA TF          | 60 000              | 6 000 000             | 6 284 962                  | 0,351%                 |
| TNR4CLXNS261                         | WIFAK BANK 2022-2 CA TF        | 10 000              | 400 000               | 413 493                    | 0,023%                 |
| <b>AC1-B Emprunts d'État</b>         |                                |                     | <b>819 759 908</b>    | <b>864 487 091</b>         | <b>48,237%</b>         |
| <b>Obligations d'État</b>            |                                |                     | <b>315 107 702</b>    | <b>329 141 325</b>         | <b>18,365%</b>         |
| TN0008000838                         | EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF    | 330 000             | 33 000 000            | 35 323 200                 | 1,971%                 |
| TNHG2VXQ3BG0                         | EMPRUNT NATIONAL T1 2022 CB TF | 230 000             | 13 800 000            | 14 082 654                 | 0,786%                 |
| TNUWXR58DVH5                         | EMPRUNT NATIONAL T1 2024 CB TF | 350 000             | 35 000 000            | 36 014 903                 | 2,010%                 |
| TN0008000895                         | EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF | 170 000             | 17 000 000            | 18 013 181                 | 1,005%                 |
| TNQVHB5WZ2K2                         | EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TF | 140 000             | 8 400 000             | 8 427 543                  | 0,470%                 |
| TNFOOWIRG8H7                         | EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV | 210 000             | 12 600 000            | 12 641 942                 | 0,705%                 |
| TNX0K9990B08                         | EMPRUNT NATIONAL T2 2024 CB TF | 170 000             | 17 000 000            | 17 171 621                 | 0,958%                 |
| TN5QHXZ8T348                         | EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV | 50 000              | 5 000 000             | 5 243 758                  | 0,293%                 |
| TNWL1ODSWXK1                         | EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CA TV | 20 980              | 207 702               | 220 206                    | 0,012%                 |
| TNYZO6UGUZ33                         | EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF | 130 000             | 10 400 000            | 11 013 811                 | 0,615%                 |
| TN0JN6PVVH38                         | EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV | 120 000             | 9 600 000             | 10 175 200                 | 0,568%                 |
| TNVE955M6R90                         | EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TF | 150 000             | 15 000 000            | 15 931 134                 | 0,889%                 |
| TNRS9CVT3SJ7                         | EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TV | 100 000             | 10 000 000            | 10 572 743                 | 0,590%                 |
| TNFC8O7A98F4                         | EMPRUNT NATIONAL T3 2024 CB TF | 280 000             | 28 000 000            | 29 738 117                 | 1,659%                 |
| TNWRCVSYL730                         | EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TF | 70 000              | 5 600 000             | 5 859 595                  | 0,327%                 |
| TN7PM93UZP50                         | EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TV | 50 000              | 4 000 000             | 4 184 281                  | 0,233%                 |

|                                                                       |                                |         |                    |                    |                |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|--------------------|--------------------|----------------|
| TNBII1MJCEF3                                                          | EMPRUNT NATIONAL T4 2023 CB TF | 275 000 | 27 500 000         | 28 710 904         | 1,602%         |
| TNGCLJS7FYQ7                                                          | EMPRUNT NATIONAL T4 2024 CC TF | 630 000 | 63 000 000         | 65 816 532         | 3,672%         |
| <b>Bons du Trésor Assimilables</b>                                    |                                |         | <b>504 652 206</b> | <b>535 345 766</b> | <b>29,871%</b> |
| TN0008000721                                                          | BTA 11 FÉVRIER 2027 7.20%      | 110 093 | 107 352 855        | 109 785 156        | 6,126%         |
| TN0008000606                                                          | BTA 13 AVRIL 2028 6.70%        | 13 480  | 12 837 920         | 12 994 303         | 0,725%         |
| TN0008000812                                                          | BTA 13 DÉCEMBRE 2028 7.5%      | 5 783   | 5 477 559          | 5 665 783          | 0,316%         |
| TN0008000747                                                          | BTA 13 MAI 2027 7.2%           | 3 613   | 3 498 829          | 3 526 767          | 0,197%         |
| TNLRQIP00JY4                                                          | BTA 13 SEPTEMBRE 2029 9%       | 14 661  | 14 470 407         | 15 306 205         | 0,854%         |
| TN0008000739                                                          | BTA 14 FÉVRIER 2030 7.40%      | 90 000  | 83 467 500         | 85 438 130         | 4,767%         |
| TN0008000580                                                          | BTA 14 OCTOBRE 2026 6.30%      | 5 500   | 5 315 750          | 5 513 208          | 0,308%         |
| TN0008000663                                                          | BTA 15 JUILLET 2032 7.50%      | 2       | 1 791              | 1 906              | 0,000%         |
| TN0008000655                                                          | BTA 29 MARS 2027 6.60%         | 8 300   | 7 804 290          | 7 915 951          | 0,442%         |
| TNEF0249ZM68                                                          | BTA 7,75% 05 MARS 2038         | 44 000  | 40 550 400         | 41 544 438         | 2,318%         |
| TNN0SOORH1F1                                                          | BTA 8,25% JUIN 2031            | 95 000  | 90 522 500         | 90 797 349         | 5,066%         |
| TNNUS2JABSF6                                                          | BTA 9,40% AOÛT 2033            | 92 800  | 92 766 800         | 99 394 032         | 5,546%         |
| TNCYAUILJ413                                                          | BTA 9,87% 08 JANVIER 2032      | 40 550  | 40 585 605         | 42 112 075         | 2,350%         |
| <b>Variation d'estimation des +/- valeurs du portefeuille BTA (2)</b> |                                |         |                    | <b>15 350 463</b>  | <b>0,857%</b>  |
| <b>AC1-C Titre des OPCVM</b>                                          |                                |         | <b>62 209 028</b>  | <b>63 128 117</b>  | <b>3,522%</b>  |
| TN0001800556                                                          | SICAV TRESOR                   | 28 030  | 3 000 387          | 2 871 338          | 0,160%         |
| TN0VYWALSB95                                                          | AFC AMANETT SICAV              | 70 000  | 7 205 700          | 7 814 310          | 0,436%         |
| TNBICI0E13Y6                                                          | FCP SMART CASH PLUS            | 302     | 3 297 711          | 3 204 935          | 0,179%         |
| TN0003100617                                                          | PLACEMENT OBLI.SICAV           | 133 300 | 14 658 537         | 14 013 029         | 0,782%         |
| TN4K00J4B695                                                          | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT  | 29 625  | 4 000 205          | 4 685 520          | 0,261%         |
| TN0VYWALSB95                                                          | FCP AFC AMANETT                | 44 520  | 5 006 332          | 5 137 786          | 0,287%         |
| TNZ6GJEZYKP3                                                          | FCP GAT OBLIGATAIRE            | 3 254   | 3 487 003          | 3 392 503          | 0,189%         |
| TNBICI0E13Y6                                                          | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIR | 5 581   | 564 730            | 728 856            | 0,041%         |
| TN0006830012                                                          | SICAV AXIS TRESORERI           | 9 000   | 986 597            | 996 534            | 0,056%         |
| TNF4K5BAEMO1                                                          | FIDELITY SICAV PLUS            | 120 400 | 20 001 826         | 20 283 306         | 1,132%         |
| <b>Total du portefeuille titres</b>                                   |                                |         | <b>951 995 696</b> | <b>999 791 020</b> | <b>55,786%</b> |

(1) Ce montant s'élevant au 30/06/2026 à **15 350 463 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 02/01/2014 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant, constituant une plus-value potentielle, a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

**PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **17 343 660,430 Dinars** du 01/04/2026 au 30/06/2026 contre **9 492 998,006** du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

| Revenus                                   | Du 01/04/2026         | Du 01/01/2026         | Du 01/04/2025        | Du 01/01/2025         | Du 01/01/2025         |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                           | Au 30/06/2026         | Au 30/06/2026         | Au 30/06/2025        | Au 30/06/2025         | Au 31/12/2025         |
| Revenus des Obligations de sociétés       | 1 412 520,023         | 2 833 717,085         | 1 194 440,691        | 2 417 825,480         | 5 008 589,610         |
| Revenus des Emprunts d'État               | 14 277 470,875        | 28 504 430,664        | 7 698 707,537        | 14 437 513,625        | 40 708 929,494        |
| Revenus des autres valeurs (titres OPCVM) | 1 653 669,532         | 1 653 669,532         | 599 849,777          | 599 849,777           | 599 849,777           |
| <b>Total</b>                              | <b>17 343 660,430</b> | <b>32 991 817,281</b> | <b>9 492 998,006</b> | <b>17 455 188,882</b> | <b>46 317 368,881</b> |

**AC2. Note sur les placements monétaires et disponibilités :****AC2-A. Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à **764 080 671,561 Dinars**, contre **597 011 618,685 Dinars** au 30/06/2025 et il est détaillé comme suit :

| Désignation                | Montant au<br>30/06/2026 | Montant au<br>30/06/2025 | Montant au<br>31/12/2025 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Certificats de Dépôt       | 533 619 469,736          | 342 354 149,568          | 225 276 334,206          |
| Dépôt à terme              | 55 433 430,137           | 131 822 350,246          | 0,000                    |
| Prise en pension<br>livrée | 175 027 771,688          | 122 835 118,871          | 101 509 758,776          |
| <b>Total</b>               | <b>764 080 671,561</b>   | <b>597 011 618,685</b>   | <b>326 786 092,982</b>   |

**AC2-A-1 Certificats de dépôts :**

| Code ISIN    | Désignation                                                          | Taux | Émetteur    | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/06/2026 | % de<br>l'Actif<br>Net |
|--------------|----------------------------------------------------------------------|------|-------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
|              | <b>Certificats de dépôts à moins d'un an</b>                         |      |             | <b>537 000 000</b>    | <b>533 619 470</b>      | <b>29,775%</b>         |
| TNFKM9LSC2O7 | BH-->CD7MD.25/03/26-<br>21/09/26-8.39%                               | 8,39 | <b>BH</b>   | 7 000 000,00          | 6 894 988               | 0,385%                 |
| TNVFTXFUC9K6 | BNA-->CD16MD.14/04/26-<br>13/07/26-8.24%                             | 8,24 | <b>BNA</b>  | 16 000 000,00         | 15 964 939              | 0,891%                 |
| TNYCBYL3N3Z7 | BNA-->CD11.5MD.04/05/26-<br>21/10/26-8.24%                           | 8,24 | <b>BNA</b>  | 11 500 000,00         | 11 270 048              | 0,629%                 |
| TNM7HPO8X5F0 | QATAR NATIONAL BANK -<br>TUNISIA-->CD8MD.26/06/26-<br>06/07/26-8.04% | 8,04 | <b>QNB</b>  | 8 000 000,00          | 7 992 863               | 0,446%                 |
| TNZ41OG7XPC2 | BH-->CD9MD.12/02/26-<br>11/08/26-8.48%                               | 8,48 | <b>BH</b>   | 9 000 000,00          | 8 931 129               | 0,498%                 |
| TNYRQKFE2784 | BNA-->CD12MD.06/04/26-<br>15/07/26-8.24%                             | 8,24 | <b>BNA</b>  | 12 000 000,00         | 11 969 336              | 0,668%                 |
| TNJEE9CWC191 | BNA-->CD15MD.20/04/26-<br>29/07/26-8.24%                             | 8,24 | <b>BNA</b>  | 15 000 000,00         | 14 923 583              | 0,833%                 |
| TNHRZ3D0NW50 | BIAT-->CD17MD.22/06/26-<br>02/07/26-7.99%                            | 7,99 | <b>BIAT</b> | 17 000 000,00         | 16 996 982              | 0,948%                 |
| TNGZU318B9A4 | BIAT-->CD30MD.28/06/26-<br>08/07/26-7.99%                            | 7,99 | <b>BIAT</b> | 30 000 000,00         | 29 962 771              | 1,672%                 |
| TNOBAGLHULQ1 | BH-->CD45MD.03/03/26-<br>09/09/26-8.39%                              | 8,39 | <b>BH</b>   | 45 000 000,00         | 44 422 127              | 2,479%                 |
| TNTNO1MCOVJ4 | BNA-->CD20MD.08/04/26-<br>07/07/26-8.24%                             | 8,24 | <b>BNA</b>  | 20 000 000,00         | 19 978 057              | 1,115%                 |
| TNM4ZWDF58F2 | BH-->CD5.5MD.23/04/26-<br>21/08/26-8.24%                             | 8,24 | <b>BH</b>   | 5 500 000,00          | 5 449 230               | 0,304%                 |
| TN52VFIK9K28 | BIAT-->CD7MD.23/06/26-<br>03/07/26-7.99%                             | 7,99 | <b>BIAT</b> | 7 000 000,00          | 6 997 515               | 0,390%                 |
| TNDGJWJ3JW35 | BIAT-->CD5MD.30/06/26-<br>10/07/26-7.99%                             | 7,99 | <b>BIAT</b> | 5 000 000,00          | 4 992 026               | 0,279%                 |
| TN7VERYC5HN1 | BH-->CD5MD.13/02/26-<br>12/08/26-8.48%                               | 8,48 | <b>BH</b>   | 5 000 000,00          | 4 960 814               | 0,277%                 |
| TNUWQ7F5I2P7 | BNA-->CD4MD.07/04/26-<br>06/07/26-8.24%                              | 8,24 | <b>BNA</b>  | 4 000 000,00          | 3 996 342               | 0,223%                 |
| TNT2IGJHAZR3 | BH-->CD38MD.22/04/26-<br>20/08/26-8.24%                              | 8,24 | <b>BH</b>   | 38 000 000,00         | 37 656 025              | 2,101%                 |

|              |                                                                       |      |             |               |            |        |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|------|-------------|---------------|------------|--------|
| TNQQE3CQ9K88 | QATAR NATIONAL BANK -<br>TUNISIA-->CD15MD.22/06/26-<br>02/07/26-8.04% | 8,04 | <b>QNB</b>  | 15 000 000,00 | 14 997 321 | 0,837% |
| TNJAHWJ8662  | BIAT-->CD11MD.29/06/26-<br>09/07/26-7.99%                             | 7,99 | <b>BIAT</b> | 11 000 000,00 | 10 984 403 | 0,613% |
| TNPJGJPTY8N4 | BH-->CD5MD.01/04/26-<br>28/09/26-8.24%                                | 8,24 | <b>BH</b>   | 5 000 000,00  | 4 920 142  | 0,275% |
| TNUCYOT67Z65 | BNA-->CD18MD.15/04/26-<br>14/07/26-8.24%                              | 8,24 | <b>BNA</b>  | 18 000 000,00 | 17 957 279 | 1,002% |
| TNV0FSMH05H3 | QATAR NATIONAL BANK -<br>TUNISIA-->CD30MD.11/05/26-<br>10/07/26-8.04% | 8,04 | <b>QNB</b>  | 30 000 000,00 | 29 951 857 | 1,671% |
| TN7BHAIQSPL6 | BIAT-->CD44MD.26/06/26-<br>06/07/26-7.99%                             | 7,99 | <b>BIAT</b> | 44 000 000,00 | 43 960 981 | 2,453% |
| TNUP7N0LY659 | BH-->CD2MD.05/03/26-<br>01/09/26-8.39%                                | 8,39 | <b>BH</b>   | 2 000 000,00  | 1 977 210  | 0,110% |
| TNPMMSUP3MM4 | BH-->CD5MD.13/04/26-<br>20/10/26-8.24%                                | 8,24 | <b>BH</b>   | 5 000 000,00  | 4 900 891  | 0,273% |
| TNMH456VS7A3 | BNA-->CD37MD.29/04/26-<br>06/10/26-8.24%                              | 8,24 | <b>BNA</b>  | 37 000 000,00 | 36 357 088 | 2,029% |
| TNMNNC42C4H8 | BIAT-->CD20MD.24/06/26-<br>04/07/26-7.99%                             | 7,99 | <b>BIAT</b> | 20 000 000,00 | 19 989 354 | 1,115% |
| TN1M4OX86IM2 | BH-->CD10MD.24/03/26-<br>30/09/26-8.39%                               | 8,39 | <b>BH</b>   | 10 000 000,00 | 9 833 859  | 0,549% |
| TN2NY8OAETS5 | BNA-->CD6MD.13/04/26-<br>22/07/26-8.24%                               | 8,24 | <b>BNA</b>  | 6 000 000,00  | 5 977 038  | 0,334% |
| TN2A7HBLTHB9 | BNA-->CD17MD.30/04/26-<br>07/10/26-8.24%                              | 8,24 | <b>BNA</b>  | 17 000 000,00 | 16 701 630 | 0,932% |
| TN5HCTKZI0Z1 | BIAT-->CD4MD.25/06/26-<br>05/07/26-7.99%                              | 7,99 | <b>BIAT</b> | 4 000 000,00  | 3 997 162  | 0,223% |
| TN9HINEZW4Y2 | BH-->CD30MD.11/02/26-<br>10/08/26-8.48%                               | 8,48 | <b>BH</b>   | 30 000 000,00 | 29 775 977 | 1,661% |
| TNVS891H1X2  | BNA-->CD10MD.02/04/26-<br>01/07/26-8.24%                              | 8,24 | <b>BNA</b>  | 10 000 000,00 | 10 000 000 | 0,558% |
| TNYH1OYECYY2 | BNA-->CD3MD.16/04/26-<br>15/07/26-8.24%                               | 8,24 | <b>BNA</b>  | 3 000 000,00  | 2 992 334  | 0,167% |
| TNA2CW96TIN3 | BIAT-->CD2MD.21/06/26-<br>01/07/26-7.99%                              | 7,99 | <b>BIAT</b> | 2 000 000,00  | 2 000 000  | 0,112% |
| TN97KPLLROK8 | BIAT-->CD13MD.27/06/26-<br>07/07/26-7.99%                             | 7,99 | <b>BIAT</b> | 13 000 000,00 | 12 986 169 | 0,725% |

**AC2-A2 Pension livrée :**

| Désignation                                              | Taux   | Banque | Jouissance | Coût<br>d'acquisition  | Valeur au<br>30/06/2026 | % de<br>l'Actif<br>Net |
|----------------------------------------------------------|--------|--------|------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Pension livrée</b>                                    |        |        |            | <b>171 793 918,742</b> | <b>175 027 771,689</b>  | <b>9,765%</b>          |
| PPL -13,000M181J060126<br>060726<br>7,900%,AB13751BTA07/ | 7,900% | AB     | 06/01/2026 | 12 999 630,290         | 13 501 704,900          | 0,753%                 |
| PPL -0,999M90J130526<br>110826<br>7,740%,BNA910BTA12/34C | 7,740% | BNA    | 13/05/2026 | 999 254,620            | 1 009 781,767           | 0,056%                 |
| PPL -7,399M180J080126<br>070726<br>7,900%,AB7053BTA7/35C | 7,900% | AB     | 08/01/2026 | 7 399 485,871          | 7 682 022,907           | 0,429%                 |

|                                                          |        |     |            |                |                |        |
|----------------------------------------------------------|--------|-----|------------|----------------|----------------|--------|
| PPL -1,999M90J220526<br>200826<br>7,740%,BNA1819BTA12/34 | 7,740% | BNA | 22/05/2026 | 1 999 211,968  | 2 016 405,191  | 0,113% |
| PPL -2,999M160J070526<br>141026<br>7,740%,BNA2736BTA12/3 | 7,740% | BNA | 07/05/2026 | 2 999 104,704  | 3 034 569,117  | 0,169% |
| PPL -14,101M30J290626<br>290726<br>7,740%,BT13701BTA12/2 | 7,740% | BT  | 29/07/2026 | 14 100 521,160 | 14 106 584,384 | 0,787% |
| PPL -3,399M180J070126<br>060726<br>7,900%,AB3595BTA07/32 | 7,900% | AB  | 07/01/2026 | 3 399 303,959  | 3 529 846,674  | 0,197% |
| PPL -22,500M90J200526<br>180826<br>7,740%,BNA20481BTA12/ | 7,740% | BNA | 20/05/2026 | 22 499 504,955 | 22 702 675,485 | 1,267% |
| PPL -56,599M143J090226<br>020726<br>7,950%,BNA54960BTA09 | 7,950% | BNA | 09/02/2026 | 56 599 401,840 | 58 374 264,749 | 3,257% |
| PPL -1,700M31J050626<br>060726<br>7,990%,AB1689BTA07/32C | 7,990% | AB  | 05/06/2026 | 1 699 608,308  | 1 709 415,992  | 0,095% |
| PPL -2,500M91J080526<br>070826<br>7,740%,BNA2280BTA12/34 | 7,740% | BNA | 08/05/2026 | 2 499 903,720  | 2 528 927,602  | 0,141% |
| PPL -23,301M93J300626<br>011026<br>7,990%,BT22726BTA11/3 | 7,990% | BT  | 03/06/2026 | 23 300 874,405 | 23 306 045,905 | 1,300% |
| PPL -7,500M161J290426<br>071026<br>7,740%,BNA6850BTA12/3 | 7,740% | BNA | 29/04/2026 | 7 499 975,950  | 7 601 563,124  | 0,424% |
| PPL -5,099M30J100626<br>100726<br>7,990%,AB5057BTA07/32C | 7,990% | AB  | 10/06/2026 | 5 099 014,664  | 5 122 780,322  | 0,286% |
| PPL -6,500M91J270426<br>270726<br>7,740%,BNA5947BTA12/34 | 7,740% | BNA | 27/04/2026 | 6 499 755,809  | 6 590 589,896  | 0,368% |
| PPL -2,199M30J080626<br>080726<br>7,990%,AB2183BTA07/32B | 7,990% | AB  | 08/06/2026 | 2 199 366,519  | 2 210 593,674  | 0,123% |

**AC2-A3 Dépôt à terme :**

| Désignation                                           | TAUX | Emetteur | Nombre   | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/06/2026 | % de<br>l'Actif<br>Net |
|-------------------------------------------------------|------|----------|----------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| CAT BAM-SPO BIAT_SPO, 7.9900,<br>19/05/2026, 19/08/20 | 7,99 | BIAT     | 1        | 20 000 000            | 20 150 606,027          | 1,124%                 |
| CAT BAM-SPO BIAT_SPO, 7.9900,<br>29/05/2026, 31/08/20 | 7,99 | BIAT     | 1        | 15 000 000            | 15 086 686,027          | 0,842%                 |
| CAT BAM-SPO BIAT_SPO, 7.9900,<br>06/05/2026, 06/08/20 | 7,99 | BIAT     | 1        | 20 000 000            | 20 196 138,082          | 1,127%                 |
| <b>Total</b>                                          |      |          | <b>3</b> | <b>55 000 000,000</b> | <b>55 433 430,137</b>   | <b>3,093%</b>          |

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à **34 556 683,305 Dinars** représentant les avoirs en banque.

**AC3-A. Autres Créances D'exploitation :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à **5 708 336,466 Dinars** contre **698 561,928 Dinars** au 30/06/2025 et il est détaillé comme suit :

| Désignation                                   | Du 01/01/2026        | Du 01/01/2025      | Du 01/01/2025        |
|-----------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                                               | Au 30/06/2026        | Au 30/06/2025      | Au 31/12/2025        |
| Sommes à recouvrer au titre des souscriptions | 5 708 336,466        | 698 561,928        | 2 036 540,259        |
| Autres créances d'exploitation                | 0,000                | 0,000              | 0,000                |
| <b>Total</b>                                  | <b>5 708 336,466</b> | <b>698 561,928</b> | <b>2 036 540,259</b> |

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **12 131 655,756 Dinars** du 01/04/2026 au 30/06/2026 contre **11 273 543,777 Dinars** du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

| Revenus                             | Du 01/04/2026         | Du 01/01/2026         | Du 01/04/2025         | Du 01/01/2025         | Du 01/01/2025         |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | Au 30/06/2026         | Au 30/06/2026         | Au 30/06/2025         | Au 30/06/2025         | Au 31/12/2025         |
| Revenus des Certificats de Dépôt    | 8 192 105,873         | 14 677 780,771        | 6 262 235,019         | 11 133 598,036        | 23 131 118,246        |
| Revenus des Dépôt à Terme           | 433 430,137           | 433 430,137           | 2 579 472,438         | 3 393 252,164         | 4 305 368,548         |
| Revenus de prises en pension livrée | 3 506 119,746         | 6 444 543,454         | 2 431 836,321         | 6 634 915,185         | 12 070 997,596        |
| <b>Total</b>                        | <b>12 131 655,756</b> | <b>21 555 754,362</b> | <b>11 273 543,777</b> | <b>21 161 765,385</b> | <b>39 507 484,390</b> |

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2026 à **11 956 321,639 Dinars** contre **3 100 882,359 Dinars** au 30/06/2025 et s'analyse comme suit :

| Note         | Passif                   | Montant au<br>30/06/2026 | Montant au<br>30/06/2025 | Montant au<br>31/12/2025 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| PA 1         | Opérateurs créditeurs    | 7 108 639,660            | 1 879 588,906            | 1 405 588,781            |
| PA 2         | Autres créditeurs divers | 4 847 681,979            | 1 221 293,453            | 2 577 290,826            |
| <b>Total</b> |                          | <b>11 956 321,639</b>    | <b>3 100 882,359</b>     | <b>3 982 879,607</b>     |

**PA 1 :** Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/06/2026 à **7 108 639,660 Dinars** contre **1 879 588,906 Dinars** au 30/06/2025 et se détaille comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au<br>30/06/2026 | Montant au<br>30/06/2025 | Montant au<br>31/12/2025 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gestionnaire          | 702 054,495              | 484 976,551              | 571 358,036              |
| Dépositaire           | 921 810,820              | 200 663,651              | 120 033,202              |
| Distributeurs         | 5 484 774,345            | 1 193 948,695            | 714 197,543              |
| <b>Total</b>          | <b>7 108 639,660</b>     | <b>1 879 588,906</b>     | <b>1 405 588,781</b>     |

**PA 2 :** Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/06/2026 à **4 847 681,979 Dinars** contre **1 221 293,453 Dinars** au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers              | Montant au<br>30/06/2026 | Montant au<br>30/06/2025 | Montant au<br>31/12/2025 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Titres à payer                        | 0,000                    | 0,000                    | 0,000                    |
| État, impôts et taxes                 | 505 800,399              | 304 724,257              | 158 393,409              |
| Redevance CMF                         | 147 481,436              | 101 878,925              | 120 025,961              |
| Rémunération CAC                      | 38 857,902               | 80 638,453               | 38 489,637               |
| Jetons de présence                    | 3 000,000                | 3 000,000                | 6 000,000                |
| Provision pour charges<br>diverses    | 10 535,850               | 15 942,152               | 9 995,546                |
| Publicité et publication              | 9 343,112                | 10 654,961               | 8 997,494                |
| Sommes à payer au titre de<br>rachats | 4 132 663,280            | 704 454,705              | 2 235 388,779            |
| <b>Total</b>                          | <b>4 847 681,979</b>     | <b>1 221 293,453</b>     | <b>2 577 290,826</b>     |

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/04/2026 au 30/06/2026 à **5 023 740,676 Dinars** contre **3 396 699,758 Dinars** du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | Du 01/04/2026        | Du 01/01/2026        | Du 01/04/2025        | Du 01/01/2025        | Du 01/01/2025         |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                   | Au 30/06/2026        | Au 30/06/2026        | Au 30/06/2025        | Au 30/06/2025        | Au 31/12/2025         |
| Rémunération du gestionnaire      | 2 042 101,250        | 3 816 461,444        | 1 380 725,094        | 2 553 358,156        | 5 872 520,052         |
| Rémunération du dépositaire       | 429 012,869          | 801 777,618          | 290 068,298          | 536 419,782          | 1 233 748,929         |
| Rémunération des distributeurs    | 2 552 626,557        | 4 770 576,802        | 1 725 906,366        | 3 191 697,698        | 7 340 625,881         |
| <b>Total</b>                      | <b>5 023 740,676</b> | <b>9 388 815,864</b> | <b>3 396 699,758</b> | <b>6 281 475,636</b> | <b>14 446 894,862</b> |

**CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/04/2026 au 30/06/2026 à **527 795,331 Dinars** contre **363 710,221 Dinars** du 01/04/2025 au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

| Autres charges d'exploitation   | Du 01/04/2026      | Du 01/01/2026      | Du 01/04/2025      | Du 01/01/2025      | Du 01/01/2025        |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                 | Au 30/06/2026      | Au 30/06/2026      | Au 30/06/2025      | Au 30/06/2025      | Au 31/12/2025        |
| Redevance CMF                   | 428 985,260        | 801 727,501        | 290 049,978        | 536 386,348        | 1 233 645,831        |
| Impôts et Taxes                 | 71 109,897         | 135 069,753        | 50 761,248         | 93 452,814         | 209 794,982          |
| Rémunération CAC                | 24 356,539         | 43 308,601         | 19 542,377         | 34 326,469         | 86 144,959           |
| Jetons de Présence              | 0,000              | 3 301,933          | 0,000              | 0,000              | 6 000,000            |
| Publicité et Publication        | 3 338,624          | 3 338,624          | 2 084,131          | 4 138,655          | 4 034,684            |
| Diverses charges d'exploitation | 5,011              | 14,445             | 1 272,487          | 2 526,897          | 3 577,927            |
| <b>Total</b>                    | <b>527 795,331</b> | <b>986 760,857</b> | <b>363 710,221</b> | <b>670 831,183</b> | <b>1 543 198,383</b> |

**CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 30/06/2026 se détaillent comme suit :

## Capital au 01.01.2026 (en nominal)

|   |                       |                 |
|---|-----------------------|-----------------|
| · | Montant               | 713 764 800,000 |
| · | Nombre de titres      | 7 137 648,000   |
| · | Nombre d'actionnaires | 2 892           |

## Souscriptions réalisées (en nominal)

|   |                       |                 |
|---|-----------------------|-----------------|
| · | Montant               | 595 055 100,000 |
| · | Nombre de titres émis | 5 950 551       |

## Rachats effectués (en nominal)

|   |                           |                 |
|---|---------------------------|-----------------|
| · | Montant                   | 368 769 400,000 |
| · | Nombre de titres rachetés | 3 687 694       |

## Capital au 30.06.2026 1 744 048 778,146

|   |                               |                 |
|---|-------------------------------|-----------------|
| · | Montant en nominal            | 940 050 500,000 |
| · | Sommes non Capitalisables (1) | 333 270 830,146 |
| · | Sommes capitalisées (2)       | 470 727 449,519 |
| · | Nombres de titres             | 9 400 505       |
| · | Nombre d'actionnaires         | 3 339           |

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent au 30/06/2026 à **333 270 830,146 Dinars** et se détaillent comme suit :

|                                                                |                        |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>      | <b>152 906 604,935</b> |
| <b>1- Résultat non capitalisables de la période</b>            | <b>11 378 333,856</b>  |
| § Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 10 058 805,062         |
| § +/- values réalisées sur cession de titres                   | 1 319 634,490          |
| § Frais de négociation de titres                               | -105,696               |
| <b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>         | <b>168 985 891,355</b> |
| § Aux émissions                                                | 432 773 403,306        |
| § Aux rachats                                                  | -263 787 511,951       |
| <b>Total des sommes non capitalisables</b>                     | <b>333 270 830,146</b> |

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/06/2026 à **470 727 449,519** Dinars et se détaillent comme suit :

|                                                                        | Montant au<br>30/06/2026 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>                    | <b>375 171 472,400</b>   |
| <b>Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé</b>            | <b>72 554 073,281</b>    |
| <b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b> | <b>23 001 903,838</b>    |
| § Aux émissions                                                        | 261 001 395,748          |
| § Aux rachats                                                          | -237 999 491,910         |
| <b>Total des sommes capitalisées</b>                                   | <b>470 727 449,519</b>   |

#### **CP2- Note sur les sommes capitalisables :**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période et au résultat capitalisable de l'exercice clos augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE.

Le solde de ce poste au 30/06/2026 se détaille ainsi :

| <b>Rubriques</b>                                       | <b>30/06/2026</b>     |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|
| Résultat capitalisable de la période                   | 44 171 994,922        |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | 3 959 616,508         |
| <b>Sommes capitalisables</b>                           | <b>48 131 611,430</b> |

#### **5. AUTRES INFORMATIONS :**

##### **5-1 Données par action :**

| <b>Charges de gestion des placements</b>               | <b>30/06/2026</b> | <b>30/06/2025</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements                                 | 5,803             | 5,502             |
| Charges de gestion des placements                      | -0,999            | -0,895            |
| <b>Revenu net des placements</b>                       | <b>4,804</b>      | <b>4,607</b>      |
| Autres charges d'exploitation                          | -0,105            | -0,096            |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>4,699</b>      | <b>4,511</b>      |
| Régularisation du résultat d'exploitation              | 0,421             | 0,649             |
| <b>Sommes capitalisables de la période</b>             | <b>5,120</b>      | <b>5,160</b>      |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -0,421            | -0,649            |
| Variation des +/- valeurs potentielles/titres          | 1,070             | 0,067             |
| Plus ou moins-valeurs réalisées / cession de titres    | 0,140             | 0,034             |
| <b>Résultat net de la période</b>                      | <b>5,909</b>      | <b>4,612</b>      |

## **5-2 Ratio de gestion des placements :**

| <b>Rubriques</b>                                         | <b>30/06/2026</b>        | <b>30/06/2025</b>        |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen :    | 0,582%                   | 0,583%                   |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen :        | 0,064%                   | 0,062%                   |
| Résultat capitalisable de la période / actif net moyen : | 2,985%                   | 3,361%                   |
| <b>Actif net moyen (en DT)</b>                           | <b>1 612 238 214,320</b> | <b>1 077 782 501,974</b> |

## **5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

### ***5-3-1 Rémunération du gestionnaire***

La gestion financière de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion Celle-ci est, notamment, chargée de la gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;

En contrepartie de ses prestations, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,20 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016 suite à une décision prise lors de la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 juin 2015 qui a ramené ce taux de 0,35% à 0,2% TTC l'an.

Il est à noter qu'en vertu de la convention de délégation de la gestion administrative et comptable des OPCVM gérés, conclue en date du 24/12/2021 entre TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS, cette dernière a été désignée comme gestionnaire administratif et comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Ce changement, dument agréé par le CMF, entre en vigueur à compter du 03/01/2022.

Par ailleurs, le conseil d'administration de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE réuni, en date du 18 mars 2022, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion payée en faveur de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an. Cette modification entre en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> août 2022.

De même, le conseil d'administration de ladite SICAV réuni, en date du 29 novembre 2023, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion payée en faveur de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, en la portant de 0,30% HT à 0,40% HT de l'actif net l'an.

Cette modification entre en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024.

### **5-3-2 Rémunération du dépositaire**

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% TTC de l'actif net, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de supprimer, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, le seuil minimum de 5 000 dinars TTC et le seuil maximum de 20.000 dinars TTC qui étaient initialement appliqués.

### **5-3-3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,2% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

A noter qu'à partir du 15/07/2021, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016 suite à une décision prise lors de la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 juin 2015 qui a ramené ce taux de 0,15% à 0,2% TTC l'an.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE réuni, en date du 18 mars 2022, a décidé de modifier à la hausse la commission de distribution, payée à ses distributeurs la BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS et partagée entre eux au prorata de leurs distributions, en la portant de 0,20% TTC à 0,30% HT de l'actif net l'an. Cette modification entre en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> août 2022.

De même, le Conseil d'Administration de ladite SICAV réuni, en date du 29 novembre 2023, a décidé de modifier à la hausse la commission de distribution, payée en faveur de ses distributeurs la BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS et partagée entre elles au prorata de leurs distributions, en la portant de 0,30% HT à 0,50% HT de l'actif net l'an.

Cette modification entre en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024.

#### **5-4 Mode d'affectation des résultats :**

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, depuis l'exercice 2014, suite au changement du type de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 24/04/2014.

#### **5-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :**

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016.