



Bulletin Officiel

N°7490 Mercredi 19 novembre 2025

www.cmf.tn

30ème année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

LANCEMENT DE L'UTILISATION DE L'APPLICATION INFORMATIQUE DEDIEE A LA DECLARATION DES AVOIRS NON RECLAMES

VISES PAR LES ARTICLES 43 A 48 DE LA LOI DE FINANCES POUR L'ANNEE 2025

3

DECISION DE SANCTION DISCIPLINAIRE DU COLLEGE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

5

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

8

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

10

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 01/09/2025)

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- SOCIETE ADVANCED E-TECHNOLOGIES - AETECH

ANNEXE III

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS APE

- EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISAIR 2025-2

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

- BIAT SUBORDONNE 2025-2

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2025

- SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
- SICAV BNA

بلاغ هيئة السوق المالية

في إطار مواصلة جهود هيئة السوق المالية لتنذير المؤسسات المعنية بأحكام الفصول 43 إلى 48 من القانون عدد 48 لسنة 2024 الخاص بقانون المالية لسنة 2025، بمختلف الالتزامات المحمولة عليها بموجب هذه الأحكام، وذلك كما جاء في بلاغ الهيئة الصادر بتاريخ 7 ماي 2025، المتعلق بواجبات التصريح والاعلام والتحويل الخاصة بتصفية المبالغ المالية والإيداعات وحسابات الأوراق المالية والمستحقات التي لم تتم المطالبة بها لفائدة الدولة.

تعلم هيئة السوق المالية وسطاء البورصة والبنوك والشركات المصدرة للأوراق المالية أو الوسطاء المرخص لهم المفوضين، وكل شخص معني بواجبات التصريح والاعلام والتحويل المنوطة بهم طبقاً لأحكام الفصول المذكورة، أنه قد تم تركيز تطبيق إعلامية خاصة بعمليات التصريح والتحويل، وبجاهزية هذه التطبيقة للاستعمال من قبل المؤسسات المعنية ابتداءً من **1 جويلية 2025**.

ويمكن الولوج إلى هذه التطبيقة واستعمالها عبر الرابط الإلكتروني <https://jibaya.tn> ، وذلك باعتماد كراس الشروط المذكور بالصفة الخاصة بالتصريح.

وتدعو الهيئة كافة المؤسسات المعنية إلى اتخاذ التدابير اللازمة لاعتماد هذه التطبيقة لإيداع التصاريح في الآجال القانونية، وتقادي أي تأخير أو إخلال بواجبات المحمولة عليها بمقتضى القانون.

Communiqué du Conseil du Marché Financier

Dans le cadre de la poursuite de ses efforts de sensibilisation des établissements concernés par les dispositions des articles 43 à 48 de la loi n° 2024-48 du 9 décembre 2024, portant loi de finances pour l'année 2025, et en continuité avec le communiqué du CMF en date du 7 mai 2025 relatif aux obligations de déclaration, d'information et de transfert des montants, dépôts, comptes titres et avoirs non réclamés au profit de l'État,

Le Conseil du Marché Financier, informe l'ensemble des intermédiaires en bourse, des banques, des sociétés émettrices de valeurs mobilières, des intermédiaires agréés mandatés, ainsi que toute personne concernée par lesdites obligations, qu'une application informatique dédiée aux opérations de déclaration et de transfert susvisés, a été mise en place par les services de l'administration fiscale, et qu'elle est désormais opérationnelle et **accessible à compter du 1er juillet 2025.**

Cette application est disponible via le lien <https://jibaya.tn>, et son utilisation s'effectue conformément au cahier des charges prévu dans la rubrique dédiée à la déclaration.

Le CMF invite l'ensemble des établissements concernés par lesdites dispositions, à prendre les mesures nécessaires pour l'adoption de cette plateforme, pour le dépôt de leurs déclarations afin de se conformer à leurs obligations dans les délais impartis et d'éviter tout retard ou manquement aux dispositions prévues par la loi.

هيئة السوق المالية
بلاغ مختصر
حول القرار التأديبي الصادر عن مجلس هيئة السوق المالية بتاريخ
18 جوان 2025 في حق:
حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة
"التونسية السعودية للاستثمار TSI"

انعقد مجلس هيئة السوق المالية في جلسة تأديبية يوم الاربعاء 18 جوان 2025 بمقرّ الهيئة على الساعة الثانية بعد الزوال للنظر في الأفعال المنسوبة للسيد حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" طبقاً لأحكام الفصل 42 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية.

وحيث عاين مجلس الهيئة عدم حضور السيد حافظ السبع، الرئيس المدير العام لشركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" أمام المجلس رغم توجيهه الاستدعاء إليه بصفة رسمية، في 05 جوان 2025 وهو ما منحه أجل يفوق الحد الأدنى القانوني ويكتفى بصفة فعلية حق الدفاع وتمكينه من الاطلاع على الملف وإعداد الردود واللاحظات الضرورية. وهو سلوك دأب عليه حيث تعذر سابقاً سماعه من قبل مصالح الهيئة خلال أعمال البحث والتحقيق رغم توجيهه أربع (04) استدعاءات رسمية له:

• الاستدعاء الأول بتاريخ 21 أفريل 2025 للحضور يوم 23 أفريل 2025، وقد ورد على الهيئة بتاريخ 22 أفريل 2025 تفيد أنَّ السيد حافظ السبع يتمتع براحة مرضية لمدة أربعة أيام؛

• الاستدعاء الثاني بتاريخ 23 أفريل 2025 للحضور يوم 28 أفريل 2025، وقد تلقت الهيئة بتاريخ 28 أفريل 2025 مراسلة من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" تفيد بأنَّ المعنى بالأمر يتمتع بعطلة بثلاثة أيام ابتداء من ذلك التاريخ، مع طلب تأجيل السماع؛

• الاستدعاء الثالث بتاريخ 28 أفريل 2025 للحضور يوم 2 ماي 2025، وقد ورد على الهيئة في ذات اليوم رد إلكتروني من السيد حافظ السبع يقترح فيه إجراء اللقاء عن بعد عبر تقنية التواصل المرئي؛

• الاستدعاء الرابع بتاريخ 28 أفريل 2025، طلبت فيه الهيئة من المعنى مدّها بعنوانه الشخصي وتحديد تاريخ لاستقبال فريق البحث، بما يضمن حسن سير أعمال التحقيق واحترام حق الدفاع. غير أنه، ورغم مرور الآجال القانونية، لم ترد على الهيئة أي إجابة من السيد حافظ السبع أو من شركة الوساطة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" بخصوص الحضور أو تحديد موعد ل المباشرة السماع من قبل مصالح الهيئة.

وحيث إزاء هذه الممارسات المتكررة، والتي تعدّ من قبيل العرقلة المتعمدة لأعمال أعواan الهيئة والإجراءات البحث والتحقيق، تم تحرير محضر في الغرض وإيداع شكاية جزائية ضد المعنى استناداً إلى أحكام الفصل 84 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994.

وحيث إثر استيفاء الإجراءات وبعد المفاوضة القانونية لأعضاء مجلس الهيئة وحصول الأغلبية المنصوص عليها بالفصل 49 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ

في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية اعتبر المجلس الأفعال التالية المنسوبة إلى السيد حافظ السبع الرئيس المدير العام لشركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI" ثابتة في حقه:

الأفعال الثابتة في حق حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار "TSI"

- عدم الحرص على احترام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" القواعد الاحتياطية وهو ما يشكل مخالفة للأحكام الفصل 87 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 المؤرخ في 1 نوفمبر 1999 والمتعلق بضبط النظام الأساسي لوسطاء البورصة وأحكام القرار العام عدد 6 لهيئة السوق المالية بتاريخ 24 أفريل 2000 في ظل عجزها المتواصل عن توفير أموال ذاتية تغطي المخاطر منذ سبعة أشهر وهو ما يجعلها عرضة لإجراء سحب المصادقة طبقاً لأحكام الفصل 23 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر،
- الإستيلاء على مبالغ مالية راجعة لحرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" واستعمال أموالهم في خرق صريح لواجب الأمانة المنصوص عليه ضمن الفصل 60 من القانون عدد 117 لسنة 1994 ولأحكام الفصلين 57 و 79 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر،
- الإخلال بواجبات التصرف بأمانة وعدم انحياز والحرص على تقديم صالح حرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" على مصالحه الخاصة والعمل على تفادي تضارب المصالح واحترام مصداقية السوق المنصوص عليها بموجب أحكام الفصلين 73 و 76 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب بذل العناية والحرص المنتظرین من شخص محترف ومتمكن موضوع في نفس الظروف في خرق لأحكام الفصل 74 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب حسن إعلام حرفاء شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" قبل وبعد إنجاز عمليات لفائدة لهم في مخالفة لأحكام الفصلين 51 و 54 من النظام الأساسي لوسطاء البورصة سالف الذكر،
- الإخلال بواجب اتخاذ التدابير الازمة لمنع غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وانتشار التسلح في خرق لأحكام الفصول 107 و 108 و 115 و 116 و 117 و 140 من القانون الأساسي عدد 26 لسنة 2015 المؤرخ في 7 أوت 2015 المتعلق بمكافحة الإرهاب ومنع غسل الأموال كما تم تقييمه وإتمامه بمقتضى القانون الأساسي عدد 9 لسنة 2019 المؤرخ في 23 جانفي 2019 وأحكام الفصل 50 مكرر من النظام الأساسي لوسطاء البورصة، وكذلك أحكام الفصول 3 و 4 و 6 و 7 و 8 و 11 و 14 و 20 و 26 من الترتيب الصادر عن هيئة السوق المالية المتعلق بضبط التدابير التطبيقية لمنع غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وانتشار التسلح،

- إنجاز عمليات نقل ملكية أسهم خلافاً للصيغ القانونية في مخالفة لأحكام الفصل 70 من القانون عدد 117 لسنة 1994،

- الإخلال بالقواعد المنظمة لنشاط التصرف في محافظ أوراق المالية لفائدة الغير ومؤسسات التوظيف الجماعي في علاقة بوجود إخلالات ونفائس في سياسة الاستثمار وإنجاز عمليات مباشرة بين الحسابات المتصرف فيها في خرق لأحكام الفصل 21 من القانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 والمتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية وأحكام الفصول 17 و 52 و 111 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير،

- ممارسة نشاط إدارة حسابات سندات الخزينة بدلاً عن مؤسسات القرض وهو ما يشكل مخالفة صريحة لأحكام الفصل 16 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 والمتعلق بضبط شروط ترسيم الأوراق المالية والوسطاء المرخص لهم في مسک حسابات الأوراق المالية الذي ينص في فقرته الثانية على ما يلي: "وتتولى مسک وإدارة حسابات الأوراق المالية القابلة للتداول بالأسواق الخاصة لسلطة البنك المركزي التونسي مؤسسات القرض دون سواها". ولأحكام الفصل 3 من المنشور عدد 10 لسنة 2005 المتعلقة بمسک وإدارة حسابات شهادات الإيداع وسندات الخزينة الذي ينص على أنه "تتولى مؤسسات القرض دون سواها مسک وإدارة حسابات شهادات الإيداع وحسابات سندات الخزينة"، ولأحكام الفصل 60 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 الذي ينص على أن "وسطاء البورصة والعاملون تحت إمرتهم ملزمون بالمحافظة على السر المهني وعليهم أن يتصرفوا بأمانة وعدم انجاز، مراugin تقديم صالح حرفائهم على مصالحهم الخاصة". ولأحكام الفصل 21 من القانون عدد 96 لسنة 2005 ولأحكام الفصول 51 و 54 و 73 و 74 و 76 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 سالف الذكر.

قرار مجلس الهيئة في حق حافظ السبع رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار TSI"

قرر مجلس هيئة السوق المالية بالإجماع طبقاً لأحكام الفصل 42 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية تسليط العقوبة التالية:

- التوقيف النهائي والكلي للسيد حافظ السبع عن ممارسة النشاط وسحب مصادقة الهيئة المسندة له لممارسة مهام رئيس مدير عام شركة وساطة بالبورصة.

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

تذكّر 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 الحكومة الرشيدة والنفذ 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 مدعون، 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 للتراطيب الجاري بها العمل، وبالخصوص معيار المحاسبة عدد 14 المتعلق بالاحتمالات والواقع اللاحق لتاريخ الختم، والذي يعطي 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.

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2024 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92 | | 123,874 | 130,435 |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | | 173,296 | 182,759 |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV | UNION CAPITAL | 01/02/99 | | 142,702 | 150,628 |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | | 155,522 | 164,607 |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | | 147,960 | 155,598 |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | | 152,977 | 162,238 |
| 7 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | | 141,042 | 147,577 |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | | 57,434 | 60,736 |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | | 42,283 | 44,807 |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | | 143,750 | 152,260 |
| 11 BTKSICAV | BTK CONSEIL | 16/10/00 | | 125,992 | 133,363 |
| 12 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | | 125,576 | 133,169 |
| 13 TUNISO-EMIRATIESICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | | 108,189 | 114,876 |
| 14 SICAV CAPITALISATION PLUS | SBT | 04/12/24 | | 100,604 | 106,557 |
| 15 AFC AMANETT SICAV | AFC | 05/12/24 | | 101,361 | 107,586 |
| 16 ATTIJARI PREMIUM SICAV | ATTIJARI GESTION | 08/08/25 | | - | 101,276 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | |
| 17 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | | 22,121 | 23,324 |
| 18 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 153,803 | 162,034 |
| 19 FCP WAFIA OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | | 147,502 | 153,325 |
| 20 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | | 14,047 | 14,748 |
| 21 FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | | 213,112 | 225,537 |
| 22 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | | 120,228 | 126,366 |
| 23 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTIJARI GESTION | 23/08/21 | | 125,088 | 132,196 |
| 24 FCP PROGRES OBLIGATAIRE | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | | 17,435 | 18,467 |
| 25 FCP AFC AMANETT | AFC | 12/09/23 | | 110,791 | 117,580 |
| 26 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP | LEPTIS ASSET MANAGEMENT | 25/04/24 | | 106,015 | 112,891 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | |
| 27 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | | 2,346 | 2,496 |
| SICAV MIXTES | | | | | |
| 28 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93 | | 76,296 | 83,913 |
| 29 SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | | 158,301 | 172,256 |
| 30 SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | | 114,137 | 130,352 |
| 31 AMEN ALLIANCESICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | | 131,813 | 138,693 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | |
| 32 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | | 167,736 | 198,968 |
| 33 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | | 628,033 | 719,150 |
| 34 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | 149,426 | 157,659 |
| 35 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | | 208,817 | 227,365 |
| 36 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10 | | 115,011 | 130,875 |
| 37 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11 | | 162,164 | 186,568 |
| 38 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 191,263 | 214,821 |
| 39 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 174,699 | 196,230 |
| 40 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07 | | 28,699 | 34,930 |
| 41 STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | | 107,771 | 116,262 |
| 42 FCP GAT VIE MODERE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | | 1,191 | 1,354 |
| 43 FCP GAT VIE CROISSANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | | 1,236 | 1,475 |
| 44 FCP BNA CEA | BNA CAPITAUX | 27/03/25 | | - | 108,523 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | |
| 45 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | | 2 694,541 | 2 978,690 |
| 46 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | | 266,280 | 329,952 |
| 47 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | | 3,507 | 4,115 |
| 48 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | | 3,104 | 3,548 |
| 49 UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | | 50,086 | 52,553 |
| 50 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,510 | 1,574 |
| 51 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,344 | 1,575 |
| 52 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,366 | 1,661 |
| 53 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | | 17,980 | 20,868 |
| 54 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | | 13,154 | 16,285 |
| 55 FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | | 18,288 | 21,323 |
| 56 FCP VALEURS SERENITE 2028 | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/04/23 | | 5 750,273 | 6 400,785 |
| SICAV ACTIONS | | | | | |
| 57 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UNION CAPITAL | 10/04/00 | | 105,131 | 129,494 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | |
| 58 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | | 1,424 | 1,777 |

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2024 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | | |
| 59 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 22/05/25 | 5,070 | 114,248 | 114,569 | 114,585 |
| 60 AMEN PREMIÈRE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 15/05/25 | 5,643 | 102,013 | 101,932 | 101,950 |
| 61 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 22/05/25 | 7,498 | 109,949 | 108,787 | 108,805 |
| 62 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 19/05/25 | 6,241 | 107,369 | 105,996 | 106,013 |
| 63 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 27/05/25 | 5,962 | 113,029 | 112,644 | 112,660 |
| 64 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 28/05/25 | 6,898 | 108,635 | 107,910 | 107,928 |
| 65 SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 27/05/25 | 6,810 | 105,621 | 104,339 | 104,356 |
| 66 CAP OBLIG SICAV | UNION CAPITAL | 17/12/01 | 30/05/25 | 6,336 | 109,900 | 109,574 | 109,594 |
| 67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MACSA | 20/05/02 | 29/05/25 | 7,378 | 110,285 | 109,006 | 109,025 |
| 68 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 29/05/25 | 6,210 | 108,149 | 106,832 | 106,848 |
| 69 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 14/03/25 | 6,805 | 108,191 | 107,134 | 107,152 |
| 70 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 30/05/25 | 7,282 | 106,862 | 105,960 | 105,979 |
| 71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 05/06/08 | 29/05/25 | 5,307 | 110,373 | 110,234 | 110,252 |
| 72 SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 20/05/25 | 6,486 | 106,425 | 105,717 | 105,735 |
| 73 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/24 | 4,313 | 103,323 | 106,136 | 106,141 |
| 74 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05 | 27/05/25 | 5,848 | 110,492 | 109,806 | 109,822 |
| 75 UNION FINANCIÈRE ALYSSA SICAV | UNION CAPITAL | 15/11/93 | 23/04/25 | 6,482 | 105,970 | 105,101 | 105,118 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 76 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 15/05/25 | 5,662 | 115,670 | 116,327 | 116,344 |
| 77 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 30/05/25 | 6,456 | 107,952 | 108,330 | 108,346 |
| 78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/25 | 5,640 | 112,925 | 112,468 | 112,496 |
| 79 FCP SMART CASH | SMART ASSET MANAGEMENT | 13/03/23 | 26/03/25 | 6,916 | 108,590 | 108,295 | 108,311 |
| 80 FCP GAT OBLIGATAIRE | GAT INVESTISSEMENT | 31/08/23 | 21/05/25 | 79,601 | 1 083,461 | 1 062,864 | 1 063,034 |
| 81 FCP SMART CASH PLUS | SMART ASSET MANAGEMENT | 29/01/24 | 21/05/25 | 684,035 | 10 779,263 | 10 739,578 | 10 741,261 |
| 82 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE | LEPTIS ASSET MANAGEMENT | 25/04/24 | 15/05/25 | 5,990 | 105,974 | 106,810 | 106,830 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 83 FCP HELION SEPTIM * | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 30/05/25 | 7,197 | 111,308 | En liquidation | En liquidation |
| 84 FCP HELION SEPTIM II | HELION CAPITAL | 22/12/23 | 30/05/25 | 7,559 | 107,643 | 108,433 | 108,611 |
| 85 FCP HELION SEPTIM III | HELION CAPITAL | 23/05/25 | - | - | - | 102,667 | 102,826 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | |
| 86 ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 22/05/25 | 1,101 | 69,397 | 75,894 | 76,203 |
| 87 SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 28/05/25 | 4,741 | 121,639 | 153,745 | 153,939 |
| 88 SICAV SECURITY | UNION CAPITAL | 26/07/99 | 30/05/25 | 0,817 | 17,981 | 18,061 | 18,104 |
| 89 SICAV CROISANCE | SBT | 27/11/00 | 14/03/25 | 17,798 | 347,731 | 399,673 | 401,237 |
| 90 STRATÉGIE HIGH YIELD SICAV** | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 27/05/25 | 51,781 | 2 470,331 | 2 875,108 | 2 882,442 |
| 91 SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 23/05/25 | 2,477 | 69,738 | 69,416 | 69,395 |
| 92 SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 13/05/25 | 2,111 | 55,724 | 55,315 | 55,308 |
| 93 UNION FINANCIÈRE HANNIBAL SICAV | UNION CAPITAL | 17/05/99 | 23/04/25 | 2,055 | 110,197 | 116,921 | 116,953 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 94 FCP IRADETT 50 * | AFC | 04/11/12 | 22/05/25 | 0,104 | 11,126 | En liquidation | En liquidation |
| 95 FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 22/05/25 | 0,999 | 17,949 | 21,199 | 21,333 |
| 96 ATTJARI FCP CEA | ATTJARI GESTION | 30/06/09 | 12/05/25 | 0,468 | 19,243 | 21,135 | 21,219 |
| 97 ATTJARI FCP DYNAMIQUE | ATTJARI GESTION | 01/11/11 | 12/05/25 | 0,507 | 16,771 | 18,221 | 18,266 |
| 98 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 30/05/25 | 3,545 | 104,941 | 110,760 | 110,526 |
| 99 FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 25/04/24 | 2,315 | 92,841 | 101,006 | 101,639 |
| 100 FCP AFKE CEA | TSI | 01/07/11 | 07/05/24 | 2,252 | 96,021 | 106,956 | 107,701 |
| 101 TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/23 | 3,820 | 113,771 | 122,024 | 122,162 |
| 102 UBCI - FCP CEA | UNION CAPITAL | 22/09/14 | 17/04/25 | 3,885 | 105,845 | 121,378 | 122,079 |
| 103 FCP SMART CEA | SMART ASSET MANAGEMENT | 06/01/17 | 03/04/25 | 0,228 | 12,287 | 14,817 | 14,845 |
| 104 FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 24/02/25 | 4,656 | 105,749 | 120,931 | 121,293 |
| 105 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 26/05/25 | 1,500 | 84,284 | 98,385 | 98,662 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 106 FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 15/05/25 | 2,868 | 97,168 | 120,337 | 120,382 |
| 107 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 30/05/25 | 2,899 | 128,126 | 138,062 | 138,502 |
| 108 FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 0,963 | 161,949 | 189,942 | 191,908 |
| 109 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 29/05/25 | 7,550 | 164,061 | 188,399 | 191,785 |
| 110 MAC CROISANCE FCP | MACSA | 15/11/05 | 26/05/25 | 4,407 | 220,308 | 236,963 | 238,084 |
| 111 MAC EQUILIBRE FCP | MACSA | 15/11/05 | 26/05/25 | 5,027 | 202,935 | 215,227 | 215,983 |
| 112 MAC ÉPARGNANT FCP | MACSA | 15/11/05 | 26/05/25 | 6,909 | 199,122 | 210,852 | 211,816 |
| 113 MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MACSA | 20/07/09 | 26/05/25 | 0,614 | 29,858 | 35,153 | 35,486 |
| 114 MAC HORIZON 2032 FCP | MACSA | 16/01/23 | 16/04/25 | 681,187 | 11 520,927 | 12 568,623 | 12 652,612 |
| 115 FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 15/05/25 | 4,633 | 104,448 | 126,387 | 126,574 |
| 116 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18 | 30/05/25 | 7,514 | 5 640,928 | 6 505,142 | 6 650,922 |
| 117 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 03/04/25 | 0,475 | 11,495 | 12,966 | 13,143 |
| 118 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 29/05/25 | 11,714 | 181,073 | 195,113 | 196,351 |
| 119 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 26/05/25 | 371,673 | 12 473,115 | 14 170,243 | 14 275,435 |
| 120 FCP GAT PERFORMANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 21/05/25 | 450,839 | 11 297,464 | 12 813,212 | 13 004,130 |
| 121 FCP JASMIN 2033 | MAXULA BOURSE | 13/03/23 | 28/04/25 | 752,405 | 10 843,923 | 11 462,560 | 11 467,713 |
| 122 MAC HORIZON 2033 FCP | MACSA | 08/05/23 | 16/04/25 | 677,813 | 11 344,005 | 12 413,627 | 12 506,827 |
| 123 FCP FUTURE10 | MAXULA BOURSE | 26/06/23 | 28/04/25 | 772,740 | 10 896,061 | 11 613,756 | 11 606,368 |
| 124 FCP PROSPER + CEA | BTK CONSEIL | 12/02/24 | 29/05/25 | 0,478 | 11,152 | 12,831 | 12,939 |
| 125 MAC FCP DYNAMIQUE | MACSA | 13/05/24 | 16/04/25 | 1,113 | 111,359 | 127,978 | 128,993 |
| 126 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 18/12/24 | - | - | 100,084 | 117,055 | 119,259 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 127 FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/25 | 6,064 | 129,208 | 134,367 | 134,854 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 128 FCP SMART TRACKER FUND | SMART ASSET MANAGEMENT | 03/01/23 | 11/04/25 | 37,985 | 1 116,878 | 1 317,101 | 1 334,745 |

* OPCVM en liquidation

** Initialement dénommée STRATEGIE ACTIONS SICAV

**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
email : 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 l'insertion de la société « Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie - DAAM Tamweel-», 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 | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue HédiNouira -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 Maghrebia 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 Nicolles 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 | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 21.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia 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 Khreireddine , 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 Leman, 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 Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 34. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 35.Pouline 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, Charguia 1-2035 Tunis | 71 115 600 |
| 38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 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 Charguia 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, Mutualleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 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 Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia 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 Charguia 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 ^{ème} 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-Lybienne « 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 ^{ème} 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 Kheireddine - 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" | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 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 Mechitel, 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 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir 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 Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue BirChallouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 55. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR " | Avenue Taïb M'hiri –Bâtiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 60. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 62. Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 63. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 64. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 65. Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 66. Société Immobilière et Touristique -SIT- | 42, rue Mendes France -5100 Mahdia- | 73 680 274 |

| | | |
|--|--|------------|
| 67.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 71.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 72.Société LLOYD Vie | Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2 | 71 963 293 |
| 73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 74.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 75.Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDÉ International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 76.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 77. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue MajidaBouleila -Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 82. Société Régionale de Transport Jendouba | Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba- | 78 600 690 |
| 83. Société Régionale de Transport de Kairouan | Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan | 70 241 180 |
| 84. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.- | 74 624 424 |
| 85.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 86.Société TECHNOLATEX SA | Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja - | 78 449 022 |
| 87.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 88.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 89.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 90.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 91.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 92.Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 93.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 94.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2 | 71 962 777 |
| 95.Société Tunisienne d'Assurance Takaful -El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 96.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 97.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"- En Liquidation - | Rue Taha Hocine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 98.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2 ^{ème} étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 100.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 101.société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette | 15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbo | 71 979 792 |
| 102.Société Unionde Factoring | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 234 115 |
| 103.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -3018 Sfax- | 74 682 400 |

| | | |
|-------------------------------------|--|------------|
| 104.TAYSIR MICROFINANCE | 2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis- | 70 556 903 |
| 105.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 106.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 107. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 108. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 109.UIB Assurances | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis- | 71 234 115 |
| 110.Zitouna Takaful | Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZTOUNA 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 | CAPITALISATION | 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) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 18 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 19 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |

| | | | | | |
|----|------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|--|
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 23 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 25 | FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 28 | FCP BNA CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 29 | FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 30 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 31 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 32 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 33 | FCP FUTURE 10 | MIXTE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du 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 BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 39 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 40 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 41 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 42 | FCP HÉLION ACTIONS 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 HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|-----------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 45 | FCP HELION SEPTIM II | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 46 | FCP HELION SEPTIM III | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 47 | FCP ILBOURSA CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 48 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 49 | FCP IRADETT 50 (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 50 | 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 |
| 51 | FCP JASMIN 2033 | MIXTE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 52 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO- SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 53 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LEPTIS ASSET MANAGEMENT | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis |
| 54 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LEPTIS ASSET MANAGEMENT | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis |
| 55 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex |
| 56 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex |
| 57 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex |
| 58 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | ACTIONS | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex |
| 59 | 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 |
| 60 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 61 | FCP OPTIMA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 62 | 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 |
| 63 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 64 | FCP PROSPER + CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BTK CONSEIL | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis |
| 65 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 66 | FCP SECURITE | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 67 | FCP SMART CASH | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 68 | FCP SMART CASH PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 69 | FCP SMART CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 70 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 71 | FCP SMART TRACKER FUND | ACTIONS | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 72 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 73 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 74 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 75 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 76 | FCP VALEURS SERENITE 2028 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 77 | FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO- SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 78 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 81 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis. |
| 82 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis |
| 83 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | 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 |
| 86 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MAC FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MAC HORIZON 2032 FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MAC HORIZON 2033 FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 90 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 91 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 92 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 93 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 94 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 95 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 96 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 97 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 98 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 99 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 100 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 101 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 102 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 103 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 104 | SICAV CAPITALISATION PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 105 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 106 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène |
| 107 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 108 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 109 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 110 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène |
| 111 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène |
| 112 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène |
| 113 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène |
| 114 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 115 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |
| 116 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène |
| 117 | STB EVOLUTIF FCP | MIXTE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 118 | STRATEGIE HIGH YIELD SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 119 | 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 |
| 120 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène |
| 121 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AUTO GEREE | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis |
| 122 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |
| 123 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |
| 124 | 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 |
| 125 | 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 |
| 126 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|---------------|--|
| 127 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |
| 128 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |

(1) OPCVM en liquidation

LISTE DES FCC

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

* FCC en liquidation anticipée

LISTE DES 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FA SOCIAL BUSINESS | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 |
| 8 | FA HEALTH TECH FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|-----------------------|---|--|
| 1 | FCPR ATID FUND I * | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | FCPR FIDELIUM ESSOR * | FIDELIUM FINANCE | Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11ème 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 ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP * | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA * | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDÉ | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND * | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR * | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND * | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II * | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR INTILAQFOR EXCELLENCE | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1 | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 33 | FCPR AZIMUTS | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 34 | FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |

| | | | |
|----|--|---|--|
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 37 | FCPR ESSOR FUND | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | FCPR MAXULA JASMIN PMN | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 42 | FCPR SWING 2 | CAPSACAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1 | GAT INVESTISSEMENT | 92-94,Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis |
| 44 | FCPR STB GROWTH FUND | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV - MUSANADA | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 48 | 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 |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 50 | FCPR BYRSA FUND I | DIDO CAPITAL PARTNERS | Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis |
| 51 | FCPR TANMYA | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 52 | FCPR MOURAFIK II | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 53 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 54 | FCPR CAPITAL RETOURNEMENT | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis |
| 55 | FCPR SWING 3 | CAPSACAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 56 | FCPR MOURAFIK III | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 57 | FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis |
| 58 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 59 | FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL | GAT INVESTISSEMENT | 92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis |
| 60 | FCPR RELANCE+ | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 61 | FCPR ADVANCED FUND | GMP CAPITAL | Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis |
| 62 | FCPR PROGRESS FUND | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis |
| 63 | FCPR SMART TURN AROUND | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis |
| 64 | FCPR MOURAFIK IV | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 65 | FCPR MAXULA EQUITY FUND | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis |

| | | | |
|----|---------------------------|------------------------|--|
| 66 | FCPR STRATEGY FUND | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 67 | FCPR IKLAA | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 68 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-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

| | | 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 HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis |
| 9 | Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND | GO BIG PARTNERS | Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 10 | Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND | GO BIG PARTNERS | Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 11 | Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutualleville, 1002-Tunis |
| 12 | Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutualleville, 1002-Tunis |
| 13 | Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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 |

* 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

Société Advanced e-Technologies « AeTECH »

Siège social : Z.I Ariana Aéroport 03 rue des Métiers Charguia II 2035 Tunis Carthage

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 11 novembre 2025, la société Advanced e-Technologies « AeTECH » publie ci-dessous :

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

1-Les résolutions adoptées,

Première résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que tous les actionnaires présents ou représentés réunissent (75,58%) du capital social ratifie en conséquence le délai et le mode de convocation de la présente réunion, qui n'entachent en rien les intérêts des actionnaires, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport de gestion individuel du conseil d'administration de la société AeTECH pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, approuve ledit rapport, tel qu'il lui a été présenté.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 approuve les états financiers individuels, tels qu'ils sont présentés, ainsi que toutes les opérations qu'ils traduisent et desquelles il résulte pour ledit exercice, un total bilan individuel de 6 614 288 Dinars avec un déficit net comptable individuel de 956 988 Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées aux articles 200 et suivants, et 475 du code des sociétés commerciales, approuve les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport de gestion consolidé du conseil d'administration du groupe AeTECH pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, approuve ledit rapport, tel qu'il lui a été présenté.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 approuve les états financiers consolidés, tels qu'ils sont présentés, ainsi que toutes les opérations qu'ils traduisent et desquelles il résulte pour ledit exercice, un total bilan consolidé de 4 483 653 Dinars avec un déficit net consolidée de 714 137 Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le déficit net comptable de l'exercice 2024 au poste « Résultats reportés ».

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Huitième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, fixe l'allocation d'une somme annuelle de trois mille (3000) Dinars net d'impôt à chacun des administrateurs en fonction à titre des jetons de présence. Cette somme sera versée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Neuvième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, sur proposition du Conseil d'Administration, la rémunération du comité permanent d'audit à 250DT Net d'impôt par membre et par séance.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Dixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des membres du conseil d'administration pour une période de 03 ans (2025, 2026 et 2027) qui s'achève avec la tenue de l'assemblée générale annuelle qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2027 :

- Mr Zoubeir CHAIEB
- STB Sicar
- Madame Hajar Masmoudi

- Mr Jamel CHAIEB
- Mr Mongi CHAIEB

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Onzième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate la vacance de deux postes d'administrateurs indépendants et le poste d'administrateur représentant les petits porteurs et invite la Direction Générale à lancer les appels à candidatures.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Douzième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le cabinet « **MAGHREB CONSEIL & AUDIT MCA** » représenté par **Mr. Walid MLIK** en tant que commissaire aux comptes pour une période de trois ans (2025 ; 2026 et 2027) qui s'achève avec la tenue de l'assemblée générale annuelle qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2027.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Treizième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve à l'ensemble des administrateurs en fonction pour leur gestion pendant l'exercice clos au 31/12/2024.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Quatorzième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes délibérations à l'effet d'accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publication requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

2- Le bilan après affectation du résultat comptable,

BILAN INDIVIDUEL
AeTECH
Arrêté au 31 décembre 2024
(exprimé en Dinars Tunisien)

| Actifs | Notes | 31-déc | | |
|--|--------------|------------------|------------------|--|
| | | 2024 | 2023 | |
| <u>Actifs Non courants</u> | | | | |
| <u>Actifs Immobilisés</u> | | | | |
| <i>Immobilisations incorporelles</i> | | 453 398 | 453 398 | |
| <i>Amt : Immobilisations incorporelles</i> | | (448 901) | (443 061) | |
| | | 4 497 | 7 337 | |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | | 2 176 083 | 2 173 233 | |
| <i>Amt : Immobilisations corporelles</i> | | (2 098 203) | (2 061 101) | |
| | | 77 880 | 112 133 | |
| <i>Immobilisations financières</i> | | 4 012 565 | 4 012 565 | |
| <i>Prov : Immobilisations financières</i> | | (237 038) | (237 038) | |
| | | 3 775 527 | 3 775 527 | |
| Total des actifs immobilisés | | 3 857 904 | 3 894 996 | |
| Total des actifs non courants | | 3 857 904 | 3 894 996 | |
| <u>Actifs courants</u> | | | | |
| <i>Stocks</i> | | 1 150 643 | 1 175 846 | |
| <i>Prov : Stocks</i> | | (682 346) | (682 346) | |
| | | 468 297 | 493 501 | |
| <i>Clients et comptes rattachés</i> | | 3 384 350 | 4 127 813 | |
| <i>Prov : Clients et comptes rattachés</i> | | (1 914 155) | (1 880 327) | |
| | | 1 470 195 | 2 247 486 | |
| <i>Autres actifs courants</i> | | 932 672 | 939 096 | |
| <i>Prov : Autres actifs courants</i> | | (119 959) | (107 752) | |
| | | 812 714 | 831 344 | |
| <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> | | 5 179 | 2 846 | |
| Total des actifs courants | | 2 756 384 | 3 575 176 | |
| Total des actifs | | 6 614 288 | 7 470 173 | |

BILAN INDIVIDUEL
AeTECH
Arrêté au 31 décembre 2024
(exprimé en Dinars Tunisiens)

| | | 31-déc | |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| | Notes | 2024 | 2023 |
| Capitaux propres et Passifs | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| <i>Capital social</i> | | 2 223 334 | 2 223 334 |
| <i>Réserve légale</i> | | 164 000 | 164 000 |
| <i>Prime d'émission</i> | | 2 916 670 | 2 916 670 |
| <i>Modification comptables</i> | | (340 637) | (340 637) |
| <i>Résultats reportés</i> | | (9 899 941) | (8 942 953) |
| Total des capitaux propres après résultat de l'exercice | | (4 936 574) | (3 979 586) |
| Total des capitaux propres après affectation | | (4 936 574) | (3 979 586) |
| <u>Passifs</u> | | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | | |
| <i>Provision pour risques et charges</i> | | 51 821 | 51 821 |
| <i>Emprunts et dettes assimilées</i> | | 17 765 | 41 419 |
| <i>Autres passifs non courants</i> | | 0 | 12 880 |
| Total des passifs non courants | | 69 586 | 106 120 |
| <i>Passifs courants</i> | | | |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i> | | 2 291 106 | 2 498 274 |
| <i>Autres passifs courants</i> | | 5 766 462 | 5 364 673 |
| <i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i> | | 3 423 708 | 3 480 692 |
| Total des passifs courants | | 11 481 276 | 11 343 639 |
| Total des passifs | | 11 550 863 | 11 449 759 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 6 614 288 | 7 470 173 |

3- L'état d'évolution des capitaux propres.

| | Capital Social | Réserves légales | Résultat reporté | Prime d'émission | Modifications comptables | Résultat de l'exercice | Total |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------------|-------------|
| Total des capitaux propres au 31/12/2024 | 2 223 334 | 164 000 | - 8 942 953 | 2 916 670 | - 340 637 | - 956 988 | - 4 936 574 |
| Affectation Résultat individuel AGO du 11/11/2025 | | | -956 988 | | | 956 988 | |
| Total des capitaux propres au 31/12/2024 après affectation des résultats | 2 223 334 | 164 000 | - 9 899 941 | 2 916 670 | - 340 637 | - | - 4 936 574 |

4- La liste des membres du Conseil d'administration.

| Administrateur | Représenté par | Date d'expiration du mandat actuel | Poste occupé | Fonctions exercées dans d'autres sociétés |
|-----------------------|------------------------|---|--|--|
| Mr. Zoubeir CHAIEB | Lui-même | Après approbation des EF de l'exercice 2027 | Président du Conseil d'Administration d'AeTECH | Gérant de la société ECOTECH immobilière Gérant de la société Advanced e-Services (SARL) |
| Mr. Mongi CHAIEB | Lui-même | Après approbation des EF de l'exercice 2027 | Directeur Général de la société AeTECH | Gérant de la société Tuniphone (SARL) |
| Mr. Jamel CHAIEB | Lui-même | Après approbation des EF de l'exercice 2027 | Administrateur de la société AeTECH | Gérant d'une société hôtelière |
| STB SICAR | Mr. Abdelkader MAAYOUF | Après approbation des EF de l'exercice 2027 | Administrateur de la société AeTECH | Cadre supérieur à la STB SICAR |
| Mme. Hajer MASMOUDI | Lui-même | Après approbation des EF de l'exercice 2027 | Administrateur de la société AeTECH | Cadre supérieur à la STB INVEST |

Emission d'un emprunt obligataire sans recours à l'appel public à l'épargne

Société Tunisienne de l'Air -Tunisair-

Société Anonyme au capital de 106 199 280 dinars divisé en 106 199 280 actions de nominal 1 dinar entièrement libérées

Siège social : Boulevard Mohamed Bouazizi -2035 Tunis Carthage-
Identifiant Unique : 002672W

Emission de l'« Emprunt Obligataire Tunisair 2025-2 » de 124 800 000 dinars sans recours à l'appel public à l'épargne

1. Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne de l'Air -Tunisair- réunie le 10/09/2025 a autorisé l'émission par la société d'un emprunt obligataire sans recours à l'appel public à l'épargne pour un montant global de 150 millions de dinars, sur une période de 12 mois. La même Assemblée a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour procéder à l'émission en une ou plusieurs fois et d'en arrêter les conditions et modalités.

Le Conseil d'Administration de Tunisair s'est réuni le 10/09/2025 et a décidé de subdéléguer à la Direction Générale de la société pour procéder à l'émission en une ou plusieurs fois et d'en arrêter les conditions et modalités et ce, dans un délai maximum de 12 mois suivant la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui a décidé cette émission.

Usant de cette délégation de pouvoir, la Direction Générale de Tunisair a décidé, en date du 30/10/2025, d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 124 800 000 dinars et ce, sans recours à l'appel public à l'épargne, selon les conditions suivantes :

- Taux d'intérêt : 10 % l'an.
- Durée : 7 ans dont un an de grâce.
- Amortissement du principal : constant à partir de la 2^{ème} année, mensuellement, sur 6 ans.
- Paiement des intérêts : mensuellement.

2. Renseignements relatifs à l'émission

- **Montant :** Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 124 800 000 dinars divisé en 1 248 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'«Emprunt Obligataire Tunisair 2025-2» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier -CMF-.

- **Période de souscription et de versement :**

Les obligations de cet emprunt obligataire seront divisées en cinq catégories. Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus conformément au tableau suivant :

| Catégorie | Nombre d'obligations | Montant des obligations | Période de souscription | Période de libération | Date de jouissance des intérêts |
|-----------|----------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| A | 300 000 | 30 000 000 | Du 11 au 20 novembre 2025 | Du 11 au 20 novembre 2025 | 20/11/2025 |
| B | 300 000 | 30 000 000 | | Du 11 au 20 décembre 2025 | 20/12/2025 |
| C | 300 000 | 30 000 000 | | Du 12 au 20 janvier 2026 | 20/01/2026 |
| D | 300 000 | 30 000 000 | | Du 11 au 20 février 2026 | 20/02/2026 |
| E | 48 000 | 4 800 000 | | Du 11 au 20 mars 2026 | 20/03/2026 |

- Les souscriptions à chacune des cinq catégories de cet emprunt peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant de la catégorie correspondante est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis pour chaque catégorie, soit un maximum de 300 000 obligations pour les catégories A, B, C et D et 48 000 obligations pour la catégorie E.

Passé le délai de souscription, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement souscrit à la date de clôture des souscriptions, soit le 20/11/2025.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du CMF dès la clôture effective des souscriptions à toutes les catégories.

Un avis de libération des montants souscrits pour chaque catégorie sera publié dans le bulletin officiel du CMF.

- **Lieu des souscriptions et de versement :** Les souscriptions à cet emprunt seront reçus auprès de la société Tunisair, sise au Boulevard Mohamed Bouazizi -2035 Tunis Carthage-
- **But de l'émission :** Le but de la présente émission est de renforcer les ressources financières de la société afin de faire face à ses engagements financiers.

3. Caractéristiques des titres émis

- **Dénomination de l'emprunt :** «Emprunt Obligataire Tunisair 2025-2».
- **Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement :** Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables conformément au calendrier susmentionné.
- **Prix de remboursement :** 100 dinars par obligation.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Nature des titres :** Titres de créance.

- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4, Titre 1, Sous-titre 5, Chapitre 3 : Des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture des souscriptions, une attestation portant sur le nombre d'obligations souscrites délivrée par la société Tunisair. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie et la quantité d'obligations y afférente.
- **Date de jouissance des intérêts :** Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date limite de clôture de la période de libération correspondante à chaque catégorie.
Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa libération et la date limite de clôture de la période de libération correspondante à chaque catégorie, seront décomptés et payés à cette dernière date.
- **Date de règlement :** Les obligations seront payables à la date de libération selon le tableau susmentionné.
- **Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt de 10% 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.
- **Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises sont amortissables mensuellement d'un montant représentant le 1/72ème de la valeur nominale de chaque obligation. L'amortissement commencera à partir de la 2^{ème} année suivant la date limite de libération pour chaque catégorie.
- **Paiement :** Le paiement mensuel des intérêts et le remboursement du capital dû par Tunisair seront effectués à terme échu, le 20 de chaque mois pour toutes les catégories des obligations. Si ces jours de paiement seront des jours non ouvrables, le paiement sera reporté au premier jour ouvrable suivant.

| Catégorie | Date de paiement du principal et des intérêts | 1 ^{er} paiement en intérêt | 1 ^{er} paiement en principal | Dernier paiement en principal et intérêt |
|-----------|---|-------------------------------------|---------------------------------------|--|
| A | Le 20 de chaque mois | 20/12/2025 | 20/12/2026 | 20/11/2032 |
| B | Le 20 de chaque mois | 20/01/2026 | 20/01/2027 | 20/12/2032 |
| C | Le 20 de chaque mois | 20/02/2026 | 20/02/2027 | 20/01/2033 |
| D | Le 20 de chaque mois | 20/03/2026 | 20/03/2027 | 20/02/2033 |
| E | Le 20 de chaque mois | 20/04/2026 | 20/04/2027 | 20/03/2033 |

- **Taux de rendement actuariel :** 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 10,47 % l'an.
- **Mode de placement :** Il s'agit d'un placement privé. L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.
- **Cessibilité des obligations :** Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.
- **Garantie :** Le présent emprunt ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Domiciliation de l'emprunt :** L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'«Emprunt Obligataire Tunisair 2025-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la société Tunisair. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.
- **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Tribunal compétent 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.

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
Sans recours à l'appel public à l'épargne

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

BIAT

Société Anonyme au capital de 204.000.000 dinars
Siege Social : 70-72, Avenue Habib BOURGUIBA – Tunis
Identifiant Unique : 0000110F

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
« BIAT subordonné 2025-2 » de 100 000 000 DT susceptible d'être porté
à 150 000 000 DT
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT– réunie le **28 avril 2023** a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 800 millions de dinars sur une période de trois ans, et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

La même Assemblée Générale Ordinaire 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.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la Banque, réuni le **24 septembre 2025**, a décidé d'émettre au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2025, un emprunt obligataire subordonné intitulé « **BIAT subordonné 2025-2** », sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant de **100 MD** susceptible d'être porté à un maximum de **150 MD**.

Le Conseil d'Administration a également délégué au Directeur Général de la Banque les pleins pouvoirs pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités définitives en fonction des conditions du marché.

Usant de ces pouvoirs, le Directeur Général de la Banque a décidé, en date du **3 novembre 2025**, l'émission de l'emprunt obligataire subordonné sans recours à l'Appel Public à l'Epargne **«BIAT subordonné 2025-2» d'un montant de 100 MD, susceptible d'être porté à un maximum de 150 MD**, auprès de souscripteurs identifiés et ce, selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux | Amortissement annuel |
|-----------|------------------------------|--------------------------|--|
| A | 5 ans | 9,40% et /ou TMM + 2,15% | Constant par 1/5 |
| B | 5 ans | 9,50% et /ou TMM + 2,25% | In fine |
| C | 7 ans dont 2 années de grâce | 9,55% et /ou TMM + 2,30% | Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année |
| D | 7 ans | 9,80% et /ou TMM + 2,35% | In fine |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

➤ **Montant :** Le montant total du présent emprunt est fixé à **100 MD susceptible d'être porté à un maximum de 150 MD**, divisé en 1 000 000 obligations subordonnées, susceptibles d'être portées à un maximum de 1 500 000 obligations subordonnées d'une valeur nominale de 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT subordonné 2025-2** » fera l'objet d'une publication au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

➤ **Période de souscription et de versement :** Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **10/11/2025** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **28/11/2025**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (150 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 1 500 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 150 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/11/2025**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12/12/2025** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque.

Un avis de clôture sera publié au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

➤ **But de l'émission :**

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « BIAT subordonné 2025-2 » permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ses ratios de concentration des risques, conformément aux règles prudentielles édictées par la Banque Centrale de Tunisie, notamment les exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

➤ **La 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 titres 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.

- **Dénomination de l'emprunt : « BIAT subordonné 2025-2 »**
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront 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).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation délivrée par la BIAT indiquant le nombre d'obligations subordonnées souscrites ainsi que le taux d'intérêt choisi.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation subordonnée, payable 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 **28/11/2025**, seront décomptés et payés à cette date.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **28/11/2025**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.
- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Taux d'intérêt :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

- ✓ **Taux variable :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,15%** brut 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. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 215 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

- ✓ **Taux fixe :**

Taux annuel brut de **9,4%** 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 5 ans In Fine :**

- ✓ **Taux variable :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,25%** brut 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. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 225 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

- ✓ **Taux fixe :**

Taux annuel brut de **9,5%** 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 C, d'une durée de 7 ans dont deux années de grâce :**

- ✓ **Taux variable :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,30%** brut 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. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

- ✓ **Taux fixe :**

Taux annuel brut de **9,55%** 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 D, d'une durée de 7 ans In Fine :**

- ✓ **Taux variable :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,35%** brut 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. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 235 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

- ✓ **Taux fixe :**

Taux annuel brut de **9,80%** 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.

➤ **Amortissement-remboursement :**

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation subordonnée soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie **C** sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation subordonnée soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à partir de la troisième année.

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories **B** et **D** feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/11/2030** pour les catégories **A et B** et le **28/11/2032** pour les catégories **C et D**.

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

➤ **Paient :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **28 novembre** de chaque année.

Pour la catégorie **A**, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital aura lieu le **28/11/2026**.

Pour la catégorie **B**, le premier paiement en intérêts aura lieu le **28/11/2026** et le remboursement total en capital aura lieu le **28/11/2030**.

Pour la catégorie **C** le premier paiement en intérêts aura lieu le **28/11/2026** et le premier remboursement en capital aura lieu le **28/11/2028**.

Pour la catégorie **D**, le premier paiement en intérêts aura lieu le **28/11/2026** et le remboursement total en capital aura lieu le **28/11/2032**.

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

➤ **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 **9,40%** l'an pour la catégorie **A**, de **9,50%** l'an pour la catégorie **B**, de **9,55%** l'an pour la catégorie **C** et de **9,80%** l'an pour la catégorie **D** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

➤ **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 arrêtés au mois d'octobre 2025 à titre indicatif, (du mois de novembre 2024 au mois d'octobre 2025) qui est égale à 7,696% 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 9,846% pour la catégorie **A**, de 9,946% pour la catégorie **B** de 9,996% pour la catégorie **C** et de 10,046% pour la catégorie **D**.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,15%** pour la catégorie **A**, **2,25%** pour la catégorie **B**, **2,30%** pour la catégorie **C** et **2,35%** pour la catégorie **D**.

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

- **Durée totale :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt obligataire subordonné sont émises selon 4 catégories :

- Catégorie A : 5 ans ;
- Catégorie B : 5 ans in fine ;
- Catégorie C : 7 ans dont 2 années de grâce ;
- Catégorie D : 7 ans in fine.

- **Durée de vie moyenne :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne par catégorie de :

- Catégorie A : 3 ans ;
- Catégorie B : 5 ans ;
- Catégorie C : 5 ans ;
- Catégorie D : 7 ans.

- **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :**

Par catégorie, la duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de :

- Catégorie A : 2,678 années ;
- Catégorie B : 4,204 années ;
- Catégorie C : 4,140 années ;
- Catégorie D : 5,381 années.

➤ **Mode de placement : Il s'agit d'un placement privé. L'émission de cet emprunt subordonné se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

➤ **Cessibilité des obligations** : Les obligations subordonnées émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations subordonnées au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations subordonnées sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

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

- **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la BIAT, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal 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).

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 et suivants 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 qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

➤ **Garantie** : Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

➤ **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « **BIAT subordonné 2025-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

➤ **Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

➤ **Tribunaux compétents en cas de litige** : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

➤ **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées** : Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

➤ **Facteurs de risque 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 et 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 et/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 » ci-dessus.

- **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.

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

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 Banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la Banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2025

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2025

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 septembre 2025 faisant apparaître un total bilan de **1 399 850 942,195** Dinars et un actif net de **1 398 016 339,231** Dinars et un bénéfice de la période de **52 393 858,644** dinars.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2025, 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 31 Octobre 2025

Le Commissaire aux Comptes

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

| BILANS COMPARES | | NOTE | 30/09/2025 | 30/09/2024 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| ACTIF | | | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 857 913 037,024 | 408 835 855,738 | 455 865 867,734 |
| AC1-A | OBLIGATIONS DE SOCIETES | | 63 596 409,674 | 64 164 533,494 | 62 900 492,183 |
| AC1-B | EMPRUNTS D'ETAT | | 770 724 840,484 | 310 456 915,239 | 375 696 701,783 |
| AC1-C | AUTRES VALEURS (OPCVM) | | 23 591 786,866 | 34 214 407,005 | 17 268 673,768 |
| AC2 | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 541 542 044,251 | 400 915 248,088 | 391 601 030,465 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | AC2-A | 536 679 195,724 | 281 808 919,368 | 278 832 362,381 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | AC2-B | 4 862 848,527 | 119 106 328,720 | 112 768 668,084 |
| AC3-A | AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION | AC3-A | 395 860,920 | 474 669,502 | 4 366 417,977 |
| TOTAL ACTIF | | | 1 399 850 942,195 | 810 225 773,328 | 851 833 316,176 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 1 332 761,385 | 1 232 123,830 | 1 335 489,560 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 501 841,579 | 632 002,777 | 16 228 766,288 |
| TOTAL PASSIF | | PA | 1 834 602,964 | 1 864 126,607 | 17 564 255,848 |
| ACTIF NET | | | 1 398 016 339,231 | 808 361 646,721 | 834 269 060,328 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 1 339 026 876,680 | 769 241 605,707 | 780 674 119,629 |
| CP2 | SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | 58 989 462,551 | 39 120 041,014 | 53 594 940,699 |
| CP2-A | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE REGUL. | | 50 242 425,735 | 34 963 365,870 | 49 659 037,237 |
| CP2-B | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE REGUL. | | 8 747 036,816 | 4 156 675,144 | 3 935 903,462 |
| CP2-C | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS REGUL DU RESULTAT | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CP2-D | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| ACTIF NET | | | 1 398 016 339,231 | 808 361 646,721 | 834 269 060,328 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 1 399 850 942,195 | 810 225 773,328 | 851 833 316,176 |

| | | Période du | Période du | Période du | Période du | Période du | Période du |
|--|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ETATS DE RESULTAT COMPARÉS | | Note | 01/07/2025 | 01/01/2025 | 01/07/2024 | 01/01/2024 | 01/01/2024 |
| | | | au | au | au | au | au |
| | | | 30/09/2025 | 30/09/2025 | 30/09/2024 | 30/09/2024 | 31/12/2024 |
| | | | Montants en Dinars |
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 13 400 435,725 | 30 855 624,607 | 6 457 740,666 | 18 668 801,175 | 25 928 939,349 |
| PR1-A | REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES | | 1 226 872,029 | 3 644 697,509 | 1 282 877,347 | 3 577 756,202 | 4 848 676,479 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 12 173 563,696 | 26 611 077,321 | 5 174 863,319 | 14 477 411,163 | 20 466 629,060 |
| PR1-C | REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM) | | 0,000 | 599 849,777 | 0,000 | 613 633,810 | 613 633,810 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 9 564 405,426 | 30 726 170,811 | 9 041 672,488 | 23 149 439,778 | 33 437 490,010 |
| PR2-A | REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PR2-B | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT | | 5 911 414,313 | 17 045 012,349 | 2 793 765,132 | 6 404 072,101 | 9 080 203,837 |
| PR2-C | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME) | | 912 116,384 | 4 305 368,548 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PR2-D | REVENUS PRISE EN PENSION LIVREE | | 2 740 874,729 | 9 375 789,914 | 6 247 907,356 | 16 745 367,677 | 24 357 286,173 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | | 22 964 841,150 | 61 581 795,418 | 15 499 413,154 | 41 818 240,953 | 59 366 429,359 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -3 963 459,281 | -10 244 934,917 | -2 290 216,580 | -6 176 794,006 | -8 748 971,898 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | | 19 001 381,869 | 51 336 860,501 | 13 209 196,574 | 35 641 446,947 | 50 617 457,461 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -423 603,581 | -1 094 434,765 | -251 775,401 | -678 081,077 | -958 420,224 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 18 577 778,288 | 50 242 425,735 | 12 957 421,173 | 34 963 365,870 | 49 659 037,237 |
| PR4 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 4 190 324,311 | 8 747 036,816 | 3 051 169,245 | 4 156 675,144 | 3 935 903,462 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE | | | 22 768 102,599 | 58 989 462,552 | 16 008 590,418 | 39 120 041,014 | 53 594 940,699 |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -4 190 324,311 | -8 747 036,816 | -3 051 169,245 | -4 156 675,144 | -3 935 903,462 |
| PR4-B | VARIAT. DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | 1 102 563,173 | 1 573 847,012 | 192 520,097 | -529 195,238 | -331 912,844 |
| PR4-C | +/- VAL.REAL./CESSION TITRES | | 340 185,021 | 577 596,816 | 47 273,762 | 855 073,508 | 920 693,585 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | | 0,000 | -10,920 | 0,000 | 0,000 | -10,920 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | | 20 020 526,482 | 52 393 858,644 | 13 197 215,032 | 35 289 244,140 | 50 247 807,058 |

| ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET | Période du 01/07/2025 | Période du 01/01/2025 | Période du 01/07/2024 | Période du 01/01/2024 | Période du 01/01/2024 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | au 30/09/2025 | au 30/09/2025 | au 30/09/2024 | au 30/09/2024 | au 31/12/2024 |
| | Montants en Dinars |
| AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL | 20 020 526,482 | 52 393 858,644 | 13 197 215,032 | 35 289 244,140 | 50 247 807,058 |
| AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION | 18 577 778,288 | 50 242 425,736 | 12 957 421,173 | 34 963 365,870 | 49 659 037,237 |
| AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES | 1 102 563,173 | 1 573 847,012 | 192 520,097 | -529 195,238 | -331 912,844 |
| AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES | 340 185,021 | 577 596,816 | 47 273,762 | 855 073,508 | 920 693,585 |
| AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | 0,000 | -10,920 | 0,000 | 0,000 | -10,920 |
| AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 124 305 876,666 | 511 353 421,001 | 82 409 934,531 | 249 086 134,768 | 260 034 985,457 |
| SOUSCRIPTIONS | 312 196 691,966 | 1 179 044 746,070 | 279 321 961,564 | 805 098 750,434 | 1 112 601 860,917 |
| AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 173 986 000,000 | 624 532 100,000 | 165 488 900,00 | 484 709 000,00 | 663 653 900,000 |
| AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S) | 107 989 587,830 | 387 545 857,951 | 1 124 312,266 | 3 212 249,260 | 4 522 967,247 |
| AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S) | 19 372 674,443 | 145 758 591,433 | 101 663 843,661 | 297 768 490,818 | 407 698 681,531 |
| AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S) | 10 848 429,693 | 21 208 196,686 | 11 044 905,637 | 19 409 010,356 | 36 726 312,138 |
| RACHATS | -187 890 815,300 | -667 691 325,811 | -196 912 027,034 | -556 012 615,666 | -852 566 875,460 |
| AN3-F CAPITAL (RACHATS) | -104 757 100,000 | -334 698 200,000 | -116 533 300,000 | -333 598 900,000 | -505 647 500,000 |
| AN3-F REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R) | -64 811 308,230 | -207 045 268,720 | -795 759,019 | -2 223 487,836 | -3 497 447,749 |
| AN3-G REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DEL'EXERCICE CLOS. (R) | -11 664 301,688 | -113 486 697,221 | -71 589 231,623 | -204 937 892,618 | -310 631 519,035 |
| AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R) | -6 658 105,382 | -12 461 159,870 | -7 993 736,392 | -15 252 335,212 | -32 790 408,676 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 144 326 403,148 | 563 747 279,645 | 95 607 149,563 | 284 375 378,908 | 310 282 792,515 |
| AN4 ACTIF NET | | | | | |
| AN4-A DEBUT DE LA PERIODE | 1 253 689 936,083 | 834 269 060,328 | 712 754 497,158 | 523 986 267,813 | 523 986 267,813 |
| AN4-B FIN DE LA PERIODE | 1 398 016 339,231 | 1 398 016 339,231 | 808 361 646,721 | 808 361 646,721 | 834 269 060,328 |
| AN5 NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| AN5-A DEBUT DE LA PERIODE | 7 019 412 | 4 813 362 | 4 254 843 | 3 233 298 | 3 233 298 |
| AN5-B FIN DE LA PERIODE | 7 711 701 | 7 711 701 | 4 744 399 | 4 744 399 | 4 813 362 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | | | | |
| A- DEBUT DE LA PERIODE | 178,603 | 173,323 | 167,516 | 162,059 | 162,059 |
| B- FIN DE LA PERIODE | 181,285 | 181,285 | 170,382 | 170,382 | 173,323 |
| AN6 TAUX DE RENDEMENT | 1,502% | 4,594% | 1,711% | 5,140% | 6,950% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01/01/2025 AU 30/09/2025

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 restituables 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 30/09/2025 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. 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 :

3-1 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.

3-2 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 30/09/2025 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^{er} janvier 2018.

La société ne détient pas des lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1^{er} janvier 2018.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30/09/2025. 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.

3-3 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.

3-4 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

4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2025 | % de l'actif net |
|------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|
| | | | | | Obligations de sociétés |
| 61 072 680 | | | | | |
| TN0003400686 | AMEN BANK SUB 2021-1 CA TV | 30 000 | 1 800 000 | 1 863 666 | 0,133% |
| TNL8PGUB9C93 | AMEN BANK SUB 2023-2 CA TF | 20 000 | 1 600 000 | 1 718 067 | 0,123% |
| TNDE9EH7SA12 | AMEN BANK SUB 2023-2 CA TV | 35 000 | 2 800 000 | 3 004 129 | 0,215% |
| TN0003600509 | ATB 2007/1 D | 3 000 | 84 000 | 86 323 | 0,006% |
| TNFUHZ3R7VR5 | ATL 2021-1 CAT A 5ANS TF 9.60% | 10 000 | 400 000 | 421 967 | 0,030% |
| TN8DSPQCB06 | ATL 2022-1 CA TF | 35 000 | 2 100 000 | 2 260 636 | 0,162% |
| TNMA55MMDD46 | ATL 2023-1 CA TF | 15 000 | 900 000 | 945 360 | 0,068% |
| TNWYE1PN6WF5 | ATL 2023-2 CB TF | 20 000 | 2 000 000 | 2 167 233 | 0,155% |
| TNIKVGWIVBC2 | ATL 2024-1 | 30 000 | 2 400 000 | 2 474 364 | 0,177% |
| TNTUDMZLCA16 | ATL 2024-2 | 20 000 | 2 000 000 | 2 112 064 | 0,151% |
| TN0006610554 | ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 A TF | 10 000 | 200 000 | 213 839 | 0,015% |
| TN0PID0RGAE6 | BH SUB 2021-2 CA C TF | 20 000 | 1 600 000 | 1 710 736 | 0,122% |
| TN8J8QFA4123 | BIAT SUBORDONNE 2022-1 CD TF | 13 896 | 1 111 680 | 1 138 580 | 0,081% |
| TNG0JL1IIN67 | BIAT SUBORDONNE 2022-1 CD TV | 20 000 | 1 600 000 | 1 645 360 | 0,118% |
| TNDJUT047VF9 | BIAT SUBORDONNE 2022-1 CF TV | 150 000 | 15 027 000 | 15 466 060 | 1,106% |
| | DAAM 2025-1 TF | 40 000 | 4 000 000 | 4 014 168 | 0,287% |
| TNCYYRNQ4UA6 | ENDA TAMWEEL 2024-1 CA TF | 50 000 | 4 000 000 | 4 065 333 | 0,291% |
| | ENDA TAMWEEL 2025-1 CB TF | 60 000 | 6 000 000 | 6 143 527 | 0,439% |
| TNEDMOU67Y09 | TAYSIR 2024-1 CA TF | 47 500 | 4 750 000 | 5 149 448 | 0,368% |
| TN0002102093 | TL SUB 2018-CAT B TV TMM+3.00 | 10 000 | 200 000 | 212 143 | 0,015% |
| TN0002102150 | TLF 2021-1 TF | 23 000 | 460 000 | 476 528 | 0,034% |
| TNYJL6N2AEP6 | TLF 2022-1 CA TF | 38 500 | 1 540 000 | 1 597 030 | 0,114% |
| TN99P72UERY9 | TLF 2023-1 TF | 45 000 | 2 700 000 | 2 798 020 | 0,200% |
| TN0002102143 | TLF SUBORDONNE 2020 -TF- | 20 000 | 400 000 | 422 016 | 0,030% |
| TNZSBU7F6WY7 | TLF SUBORDONNE 2021 -TF- | 20 000 | 800 000 | 858 080 | 0,061% |
| TNR4CLXNS261 | WIFAK BANK 2022-2 CA TF | 10 000 | 600 000 | 631 733 | 0,045% |
| AC1-B Emprunts d'État | | | | 737 121 901 | 770 724 840 |
| 329 107 702 | | | | 340 651 700 | 24,367% |
| TN0008000838 | EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF | 330 000 | 33 000 000 | 33 585 574 | 2,402% |
| TNHG2VXQ3BG0 | EMPRUNT NATIONAL T1 2022 CB TF | 230 000 | 18 400 000 | 19 135 798 | 1,369% |
| TNUWXR58DVH5 | EMPRUNT NATIONAL T1 2024 CB TF | 350 000 | 35 000 000 | 36 699 025 | 2,625% |
| TN0008000895 | EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF | 170 000 | 17 000 000 | 17 118 040 | 1,224% |
| TNQVHB5WZ2K2 | EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TF | 140 000 | 11 200 000 | 11 445 590 | 0,819% |

| | | | | | |
|--|--------------------------------|---------|------------|--------------------|--------------------|
| TNFOOWIRG8H7 | EMPRUNT NATIONAL T2 2022 CB TV | 210 000 | 16 800 000 | 17 193 167 | 1,230% |
| TNX0K9990B08 | EMPRUNT NATIONAL T2 2024 CB TF | 170 000 | 17 000 000 | 17 507 559 | 1,252% |
| TN5QHXZ8T348 | EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV | 50 000 | 5 000 000 | 5 358 827 | 0,383% |
| TNWLL1ODSWXK1 | EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CA TV | 20 980 | 207 702 | 208 387 | 0,015% |
| | EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TF | 130 000 | 10 400 000 | 10 431 969 | 0,746% |
| TN0JN6PVVH38 | EMPRUNT NATIONAL T3 2022 CB TV | 120 000 | 9 600 000 | 9 631 495 | 0,689% |
| TNVE955M6R90 | EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TF | 150 000 | 15 000 000 | 15 051 551 | 1,077% |
| TNRS9CVT3SJ7 | EMPRUNT NATIONAL T3 2023 CB TV | 100 000 | 10 000 000 | 10 033 417 | 0,718% |
| TNFCC8O7A98F4 | EMPRUNT NATIONAL T3 2024 CB TF | 280 000 | 28 000 000 | 28 096 228 | 2,010% |
| TNWRCVSYLL730 | EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TF | 70 000 | 7 000 000 | 7 457 175 | 0,533% |
| TN7PM93UZP50 | EMPRUNT NATIONAL T4 2022 CB TV | 50 000 | 5 000 000 | 5 341 457 | 0,382% |
| TNBII1MJCEF3 | EMPRUNT NATIONAL T4 2023 CB TF | 275 000 | 27 500 000 | 29 248 427 | 2,092% |
| TNGCLJS7FYQ7 | EMPRUNT NATIONAL T4 2024 CC TF | 630 000 | 63 000 000 | 67 108 014 | 4,800% |
| Bons du Trésor Assimilables | | | | 408 014 199 | 430 073 140 |
| | | | | | 30,763% |
| | BTA 11 FÉVRIER 2027 7.20% | 100 393 | 97 781 836 | 102 065 980 | 7,301% |
| TN0008000622 | BTA 11 MARS 2026 6.3% | 53 200 | 51 899 370 | 53 539 206 | 3,830% |
| TN0008000606 | BTA 13 AVRIL 2028 6.70% | 13 480 | 12 837 920 | 13 174 440 | 0,942% |
| | BTA 13 DÉCEMBRE 2028 7.5% | 5 783 | 5 477 559 | 5 805 984 | 0,415% |
| | BTA 13 MAI 2027 7.2% | 3 613 | 3 498 829 | 3 585 636 | 0,256% |
| | BTA 13 SEPTEMBRE 2029 9% | 14 661 | 14 470 407 | 14 516 680 | 1,038% |
| | BTA 14 FÉVRIER 2030 7.40% | 75 000 | 69 450 000 | 72 640 110 | 5,196% |
| TN0008000580 | BTA 14 OCTOBRE 2026 6.30% | 5 500 | 5 315 750 | 5 583 077 | 0,399% |
| | BTA 15 JUILLET 2032 7.50% | 2 | 1 791 | 1 816 | 0,000% |
| | BTA 24 NOVEMBRE 2025 8.00% | 99 552 | 99 452 448 | 105 876 143 | 7,573% |
| TN0008000655 | BTA 29 MARS 2027 6.60% | 8 300 | 7 804 290 | 8 024 987 | 0,574% |
| TNCYAILJ413 | BTA 9,87% 08 JANVIER 2032 | 40 000 | 40 024 000 | 42 507 454 | 3,041% |
| Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (2) | | | | 2 751 627 | 0,197% |
| AC1-C Titre des OPCVM | | | | 22 681 827 | 23 591 787 |
| | | | | | 1,688% |
| TN0006830012 | SICAV AXIS TRESORERI | 9000 | 986 597 | 1 006 011 | 0,072% |
| TN0003100617 | PLACEMENT OBLI.SICAV | 42500 | 4 616 053 | 4 547 585 | 0,325% |
| TNBICI0E13Y6 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIR | 5 581 | 564 730 | 699 936 | 0,050% |
| TNZ6GJEZYKP3 | FCP GAT OBLIGATAIRE | 1 402 | 1 506 828 | 1 476 442 | 0,106% |
| TN4K0OJ4B695 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | 29 625 | 4 000 205 | 4 472 220 | 0,320% |
| TNBICI0E13Y6 | FCP SMART CASH PLUS | 167 | 1 796 413 | 1 776 535 | 0,127% |
| TN0VYWALSB95 | FCP AFC AMANETT | 18 400 | 2 005 300 | 2 145 458 | 0,153% |
| | AFC AMANETT SICAV | 70 000 | 7 205 700 | 7 467 600 | 0,534% |
| Total du portefeuille titres | | | | 820 876 408 | 857 913 037 |
| | | | | | 61,366% |

(1) Ce montant s'élevant au 30/09/2025 à **2 751 627 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 **13 400 435,725 Dinars** du 01/07/2025 au 30/09/2025 contre **6 457 740,666 Dinars** du 01/07/2024 au 30/09/2024 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du 01/07/2025 | Du 01/01/2025 | Du 01/07/2024 | Du 01/01/2024 | Du 01/01/2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Au 30/09/2025 | Au 30/09/2025 | Au 30/09/2024 | Au 30/09/2024 | Au 31/12/2024 |
| | | | | | |
| Revenus des Obligations de sociétés | 1 226 872,029 | 3 644 697,509 | 1 282 877,347 | 3 577 756,202 | 4 848 676,479 |
| Revenus des Emprunts d'État | 12 173 563,696 | 26 611 077,321 | 5 174 863,319 | 14 477 411,163 | 20 466 629,060 |
| Revenus des autres valeurs (titres OPCVM) | 0,000 | 599 849,777 | 0,000 | 613 633,810 | 613 633,810 |
| Total | 13 400 435,725 | 30 855 624,607 | 6 457 740,666 | 18 668 801,175 | 25 928 939,349 |

AC2. Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2025 à **536 679 195,724 Dinars**, contre **281 808 919,368 Dinars** au 30/09/2024 et il est détaillé comme suit :

| Désignation | Montant au 30/09/2025 | Montant au 30/09/2024 | Montant au 31/12/2024 |
|-------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | | | |
| Certificats de Dépôt | 403 638 455,746 | 204 224 306,626 | 200 576 726,118 |
| Prise en pension livrée | 133 040 739,978 | 77 584 612,742 | 78 255 636,263 |
| Total | 536 679 195,724 | 281 808 919,368 | 278 832 362,381 |

AC2-A-1 Certificats de dépôts :

| Code ISIN | Désignation | Taux | Émetteur | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2025 | % de l'Actif Net |
|--|---------------------------------|-------|-------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Certificats de dépôts à moins d'un an | | | | 407 000 000.00 | 403 638 455.75 | 28.87% |
| TNCRLRAG69H2 | CD2MD.29/08/25-08/10/25-9.00% | 9.00% | AB | 2 000 000.00 | 1 997 204.89 | 0.14% |
| TNJG5KDV0V27 | CD20MD.11/09/25-01/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 20 000 000.00 | 20 000 000.00 | 1.43% |
| TNFSGCT1EY11 | CD20MD.11/09/25-21/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 20 000 000.00 | 19 924 799.56 | 1.43% |
| TNJG5KDV0V27 | CD20MD.21/09/25-01/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 20 000 000.00 | 20 000 000.00 | 1.43% |
| TNJ88A0ELQH8 | CD11MD.23/09/25-03/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 11 000 000.00 | 10 995 846.41 | 0.79% |
| TNMLN1NPHG3 | CD20MD.24/09/25-14/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 20 000 000.00 | 19 951 039.17 | 1.43% |
| TNN8J4HBF3B4 | CD2MD.25/09/25-05/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 2 000 000.00 | 1 998 490.32 | 0.14% |
| TN0751LDZUK9 | CD10MD.26/09/25-06/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 10 000 000.00 | 9 990 566.69 | 0.72% |
| TNWUWUUR6AO1 | CD7MD.27/09/25-07/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 7 000 000.00 | 6 992 077.89 | 0.50% |
| TNK0D9LQMKV3 | CD7MD.28/09/25-08/10/25-8.50% | 8.50% | BIAT | 7 000 000.00 | 6 990 759.72 | 0.50% |
| TNXO806FCH73 | CD34MD.03/07/25-01/10/25-8.55% | 8.55% | AB | 34 000 000.00 | 34 000 000.00 | 2.43% |
| TNKDE3HKBPD8 | CD4.5MD.22/07/25-10/10/25-9.00% | 9.00% | BNA | 4 500 000.00 | 4 491 918.18 | 0.32% |
| TNVJB6H38PO7 | CD4MD.24/07/25-02/10/25-9.00% | 9.00% | BNA | 4 000 000.00 | 3 999 200.20 | 0.29% |
| TNW3WU0W7T67 | CD5.5MD.28/07/25-06/10/25-9.00% | 9.00% | BNA | 5 500 000.00 | 5 494 506.87 | 0.39% |
| TNQBW9Z97BS0 | CD10MD.29/07/25-07/10/25-9.00% | 9.00% | BNA | 10 000 000.00 | 9 988 017.97 | 0.71% |
| TNRWO8TJ5VG5 | CD10MD.07/08/25-03/02/26-9.25% | 9.25% | BNA | 10 000 000.00 | 9 751 051.30 | 0.70% |
| TN5KJTY73VS8 | CD10MD.08/08/25-15/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 10 000 000.00 | 9 787 888.21 | 0.70% |
| TN9N5LHT61G7 | CD16MD.11/08/25-08/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 16 000 000.00 | 15 682 476.99 | 1.12% |
| TNSCX3OKD109 | CD30MD.12/08/25-09/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 30 000 000.00 | 29 398 781.31 | 2.10% |
| TN0769V3P4K4 | CD3MD.19/08/25-16/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 3 000 000.00 | 2 935 782.21 | 0.21% |
| TNR9KJBFIJH9 | CD5MD.20/08/25-27/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 5 000 000.00 | 4 882 291.09 | 0.35% |
| TNKWGIM36CE4 | CD5MD.21/08/25-28/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 5 000 000.00 | 4 881 323.15 | 0.35% |
| TNOEDXZOKBZ3 | CD2MD.22/08/25-29/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 2 000 000.00 | 1 952 142.28 | 0.14% |
| TNGBXKDH2C38 | CD3MD.25/08/25-22/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 3 000 000.00 | 2 932 282.82 | 0.21% |
| TNE9QTVNYB52 | CD5MD.26/08/25-23/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 5 000 000.00 | 4 886 167.67 | 0.35% |
| TNHRVMVMWZD8 | CD4MD.03/09/25-21/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 4 000 000.00 | 3 910 487.09 | 0.28% |
| TNMJ6XSH7UC6 | CD4MD.19/09/25-07/01/26-9.25% | 9.25% | BNA | 4 000 000.00 | 3 921 401.38 | 0.28% |
| TN9N64AWZJH1 | CD2.5MD.23/09/25-21/01/26-9.00% | 9.00% | BNA | 2 500 000.00 | 2 445 525.29 | 0.18% |
| TNDULRVF1OO7 | CD2MD.25/09/25-13/01/26-9.00% | 9.00% | BNA | 2 000 000.00 | 1 959 454.19 | 0.14% |
| TND0M6TG1MD7 | CD85MD.04/08/25-12/11/25-9.25% | 9.25% | BH | 85 000 000.00 | 84 274 001.40 | 6.03% |
| TN69XKFZQUM5 | CD30MD.05/08/25-03/11/25-9.25% | 9.25% | BH | 30 000 000.00 | 29 798 211.00 | 2.13% |
| TN0FO52RWXW9 | CD9MD.06/08/25-04/11/25-9.25% | 9.25% | BH | 9 000 000.00 | 8 937 644.74 | 0.64% |
| TNAKESIL3K19 | CD2MD.19/09/25-09/10/25-8.50% | 8.50% | BT | 2 000 000.00 | 1 996 983.48 | 0.14% |
| TN1P2FTVM649 | CD2.5MD.22/09/25-22/10/25-8.50% | 8.50% | BT | 2 500 000.00 | 2 490 132.26 | 0.18% |

AC2-A-2 Pension livrée :

| Désignation | Taux | Banque | Jouissance | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2025 | % de l'Actif Net |
|---|-------|--------|------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Pension livrée | | | | 131 398 206,885 | 133 040 739,978 | 9,516% |
| PPL -0,999M30J010925 011025 8,500%,AB962BTA06/2033 | 8,50% | AB | 01/10/2025 | 999014,597 | 1 006 090,950 | 0,072% |
| PPL -30,000M91J070725 061025 8,500%,AB31579BTA02/3 | 8,50% | AB | 06/10/2025 | 29999790,45 | 30 608 952,856 | 2,189% |
| PPL -5,999M90J310725 291025 8,500%,AB6047BTA11/30C | 8,50% | AB | 29/10/2025 | 5999170,715 | 6 086 991,909 | 0,435% |
| PPL -2,999M91J040825 031125 8,500%,AB3003BTA01/28C | 8,50% | AB | 03/11/2025 | 2999203,056 | 3 040 275,476 | 0,217% |
| PPL -30,000M120J070725 041125 8,550%,AB31579BTA02/ | 8,55% | AB | 04/11/2025 | 29999790,45 | 30 612 536,167 | 2,190% |
| PPL -11,000M32J110925 131025 8,500%,BT10962BTA11/3 | 8,50% | BT | 13/10/2025 | 11000323,15 | 11 052 269,122 | 0,791% |
| PPL -3,900M30J230925 231025 8,500%,BT3882BTA12/28C | 8,50% | BT | 23/10/2025 | 3900462,792 | 3 907 830,333 | 0,280% |
| PPL -5,000M91J170725 161025 8,500%,AB4698BTA01/32C | 8,50% | AB | 16/10/2025 | 4999508,63 | 5 089 222,035 | 0,364% |
| PPL -10,000M31J190925 201025 8,500%,BT9963BTA12/28 | 8,50% | BT | 20/10/2025 | 10000201,84 | 10 028 535,747 | 0,717% |
| PPL -2,000M30J080925 081025 8,500%,BT1997BTA11/30(| 8,50% | BT | 08/10/2025 | 2000271,086 | 2 011 133,669 | 0,144% |
| PPL -2,500M31J150925 161025 8,500%,BT2497BTA11/30(| 8,50% | BT | 16/10/2025 | 2500428,381 | 2 509 874,444 | 0,180% |
| PPL -7,000M152J270825 260126 8,500%,BNA7288BTC2602 | 8,50% | BNA | 26/10/2025 | 6999796,04 | 7 057 641,577 | 0,505% |
| PPL -4,001M31J260925 271025 8,500%,BT3979BTA12/28C | 8,50% | BT | 27/10/2025 | 4000777,067 | 4 005 500,207 | 0,287% |
| PPL -0,699M10J220925 021025 8,500%,AB669BTA6/33CP9 | 8,50% | AB | 02/10/2025 | 699082,822 | 700 568,373 | 0,050% |
| PPL -3,500M30J220925 221025 8,500%,BT3485BTA12/202 | 8,50% | BT | 22/10/2025 | 3500163,235 | 3 507 601,082 | 0,251% |
| PPL -1,300M30J290925 291025 8,500%,AMENBANK1267BTA | 8,50% | AB | 29/10/2025 | 1299518,51 | 1 300 132,172 | 0,093% |
| PPL -8,001M30J300925 301025 8,500%,BT7949BTA12/28C | 8,50% | BT | 30/10/2025 | 8000628,755 | 8 002 517,792 | 0,572% |
| PPL -0,499M29J250925 241025 8,500%,AB487BTA03/26CP | 8,50% | AB | 24/10/2025 | 499114,292 | 499 821,371 | 0,036% |
| PPL -2,001M31J050925 061025 8,500%,BT1999BTA11/30(| 8,50% | BT | 06/10/2025 | 2000961,019 | 2 013 244,696 | 0,144% |

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2025 à **4 862 848,527 Dinars** représentant les avoirs en banque.

AC3-A. Autres Créances D'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2025 à **395 860,920 Dinars** contre **474 669,502 Dinars** au 30/09/2024 et il est détaillé comme suit :

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **9 564 405,426 Dinars** du 01/07/2025 au 30/09/2025 contre **9 041 672,488 Dinars** du 01/07/2024 au 30/09/2024 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du 01/07/2025 | Du 01/01/2025 | Du 01/07/2024 | Du 01/01/2024 | Du 01/01/2024 |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | au 30/09/2025 | au 30/09/2025 | au 30/09/2024 | au 30/09/2024 | au 31/12/2024 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 5 911 414,313 | 17 045 012,349 | 2 793 765,132 | 6 404 072,101 | 9 080 203,837 |
| Revenus des Dépôt à Terme | 912 116,384 | 4 305 368,548 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Revenus de prises en pension livrée | 2 740 874,729 | 9 375 789,914 | 6 247 907,356 | 16 745 367,677 | 24 357 286,173 |
| Total | 9 564 405,426 | 30 726 170,811 | 9 041 672,488 | 23 149 439,778 | 33 437 490,010 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2025 à **1 834 602,964 Dinars** contre **1 864 126,607 Dinars** au 30/09/2024 et s'analyse comme suit :

| Note | Passif | Montant au 30/09/2025 | Montant au 30/09/2024 | Montant au 31/12/2024 |
|--------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| PA 1 | Opérateurs créateurs | 1 332 761,385 | 1 232 123,830 | 1 335 489,560 |
| PA 2 | Autres créateurs divers | 501 841,579 | 632 002,777 | 16 228 766,288 |
| Total | | 1 834 602,964 | 1 864 126,607 | 17 564 255,848 |

PA 1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/09/2025 à **1 332 761,385 Dinars** contre **1 232 123,830 Dinars** au 30/09/2024 et se détaille comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au | Montant au | Montant au |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/09/2025 | 30/09/2024 | 31/12/2024 |
| Gestionnaire | 541 754,413 | 315 180,887 | 368 258,890 |
| Dépositaire | 113 813,956 | 131 934,239 | 77 365,312 |
| Distributeurs | 677 193,016 | 785 008,704 | 889 865,358 |
| Total | 1 332 761,385 | 1 232 123,830 | 1 335 489,560 |

PA 2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/09/2025 à **501 841,579 Dinars** contre **632 002,777 Dinars** au 30/09/2024 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 30/09/2025 | Montant au | Montant au |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|
| | | 30/09/2024 | 31/12/2024 |
| État, impôts et taxes | 152 687,618 | 129 522,435 | 55 444,377 |
| Redevance CMF | 113 806,990 | 66 210,563 | 77 360,647 |
| Rémunération CAC | 11 712,904 | 29 112,167 | 46 311,984 |
| Jetons de présence | 3 000,000 | 4 500,000 | 6 000,000 |
| Provision pour charges diverses | | 8 697,254 | 8 493,017 |
| Publicité et publication | 8 600,781 | 7 420,325 | 9 088,775 |
| Sommes à payer au titre de rachats | 199 743,010 | 386 540,033 | 16 026 067,488 |
| Total | 501 841,579 | 632 002,777 | 16 228 766,288 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/07/2025 au 30/09/2025 à **3 963 459,281 Dinars** contre **2 290 216,580 Dinars** du 01/07/2024 au 30/09/2024 et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | Du 01/07/2025 | Du 01/01/2025 | Du 01/07/2024 | Du 01/01/2024 | Du 01/01/2024 |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | au | au | au | au | au |
| | 30/09/2025 | 30/09/2025 | 30/09/2024 | 30/09/2024 | 31/12/2024 |
| Rémunération du gestionnaire | 1 611 107,272 | 4 164 465,428 | 930 950,550 | 2 510 806,105 | 3 556 371,158 |
| Rémunération du dépositaire | 338 467,920 | 874 887,702 | 195 577,849 | 527 480,284 | 747 136,806 |
| Rémunération des distributeurs | 2 013 884,089 | 5 205 581,787 | 1 163 688,181 | 3 138 507,617 | 4 445 463,934 |
| Total | 3 963 459,281 | 10 244 934,917 | 2 290 216,580 | 6 176 794,006 | 8 748 971,898 |

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/07/2025 au 30/09/2025 à **423 603,581 Dinars** contre **251 775,401 Dinars** du 01/07/2024 au 30/09/2024 et se détaillent comme suit :

| Autres charges d'exploitation | Du 01/07/2025 | Du 01/01/2025 | Du 01/07/2024 | Du 01/01/2024 | Du 01/01/2024 |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | au | au | au | au | au |
| | 30/09/2025 | 30/09/2025 | 30/09/2024 | 30/09/2024 | 31/12/2024 |
| Redevance CMF | 338 446,220 | 874 832,568 | 195 566,002 | 527 447,238 | 747 090,462 |
| Impôts et Taxes | 56 723,289 | 150 176,103 | 35 719,131 | 97 875,167 | 138 071,060 |
| Rémunération CAC | 25 041,757 | 59 368,226 | 17 107,944 | 43 537,848 | 60 737,665 |
| Jetons de Présence * | 1 500,000 | 4 500,000 | 1 370,263 | 4 500,000 | 6 000,000 |
| Publicité et Publication * | 1 002,927 | 2 945,670 | 1 211,795 | 3 609,040 | 4 820,870 |
| Diverses charges d'exploitation * | 889,388 | 2 612,198 | 800,266 | 1 111,784 | 1 700,167 |
| Total | 423 603,581 | 1 094 434,765 | 251 775,401 | 678 081,077 | 958 420,224 |

* Les jetons de présence s'élèvent, au titre de l'exercice, à 6 000 DT (soit 1 500 DT par trimestre). Afin de préserver une présentation cohérente et comparable, nous avons retraité dans cette situation la note relative aux autres charges d'exploitation (notamment les jetons de présence, la publicité et publication, ainsi que les diverses charges d'exploitation).

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/06/2025 se détaillent comme suit :

Capital au 01.01.2025 (en nominal)

| | | |
|---|-----------------------|-----------------|
| . | Montant | 481 336 200,000 |
| . | Nombre de titres | 4 813 362,000 |
| . | Nombre d'actionnaires | 3 728 |

Souscriptions réalisées (en nominal)

| | | |
|---|-----------------------|-----------------|
| . | Montant | 624 532 100,000 |
| . | Nombre de titres émis | 6 245 321 |

Rachats effectués (en nominal)

| | | |
|---|---------------------------|-----------------|
| . | Montant | 334 698 200,000 |
| . | Nombre de titres rachetés | 3 346 982 |

Capital au 30.09.2025 1 339 026 876,680

| | | |
|---|-------------------------------|-----------------|
| . | Montant en nominal | 771 170 100,000 |
| . | Sommes non Capitalisables (1) | 186 293 444,090 |
| . | Sommes capitalisées (2) | 381 563 332,590 |
| . | Nombres de titres | 7 711 701 |
| . | Nombre d'actionnaires | 2 885 |

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent au 30/09/2025 à **186 293 444,090 Dinars** et se détaillent comme suit :

| | |
|--|------------------------|
| Sommes non capitalisables des exercices antérieurs | 3 641 421,951 |
| 1- Résultat non capitalisables de la période | 2 151 432,908 |
| § Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1 573 847,012 |
| § +/- values réalisées sur cession de titres | 577 596,816 |
| § Frais de négociation de titres | -10,920 |
| 2- Régularisation des sommes non capitalisables | 180 500 589,231 |
| § Aux émissions | 387 545 857,951 |
| § Aux rachats | -207 045 268,720 |
| Total des sommes non capitalisables | 186 293 444,090 |

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/09/2025 à **381 563 332,590** Dinars et se détaillent comme suit :

| | Montant au 30/09/2025 |
|--|----------------------------------|
| Sommes capitalisées des exercices antérieurs | 295 696 497,678 |
| Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé | 53 594 940,699 |
| Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs | 32 271 894,212 |
| § Aux émissions | 145 758 591,433 |
| § Aux rachats | -113 486 697,221 |
| Total des sommes capitalisées | 381 563 332,590 |

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 30/09/2025 se détaille ainsi :

| Rubriques | 30/09/2025 |
|--|-----------------------|
| Résultat capitalisable de la période | 50 242 425,735 |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | 8 747 036,816 |
| Sommes capitalisables | 58 989 462,551 |

5. AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par action :

| Charges de gestion des placements | 30/09/2025 | 30/09/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 7,986 | 8,814 |
| Charges de gestion des placements | -1,328 | -1,302 |
| Revenu net des placements | 6,657 | 7,512 |
| Autres charges d'exploitation | -0,142 | -0,143 |
| Résultat d'exploitation | 6,515 | 7,369 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 1,134 | 0,876 |
| Sommes capitalisables de la période | 7,650 | 8,246 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -1,134 | -0,876 |
| Variation des +/- values potentielles/titres | 0,204 | -0,112 |
| Plus ou moins-values réalisées / cession de titres | 0,075 | 0,180 |
| Résultat net de la période | 6,795 | 7,438 |

5-2 Ratio de gestion des placements :

| Rubriques | 30/09/2025 | 30/09/2024 |
|--|--------------------------|------------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,878% | 0,878% |
| : | | |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen : | 0,094% | 0,096% |
| Résultat capitalisable de la période / actif net moyen | 5,053% | 4,970% |
| : | | |
| Actif net moyen (en DT) | 1 167 375 656,421 | 703 519 563,008 |

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^{er} 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^{er} 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^{er} 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^{er} 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^{er} 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 1er 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 1er 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 1er 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^{er} janvier 2016.

SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 20025

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2025

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 26 mars 2024 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 30 septembre 2025, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 5.238.374 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} juillet 2025 au 30 septembre 2025 de 109.291 dinars.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli 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 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 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 trimestriels arrêtés au 30 septembre 2025 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SICAV BNA, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA 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 dudit article.

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention que l'examen de la composition de l'actif de la société nous a permis de constater que la société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 20% de son actif en liquidité et quasi-liquidité.

En effet, les liquidités et quasi-liquidités représentent 25,05% de l'actif total tandis que le Ratios d'investissements en valeurs mobilières est de 74,95% soit en deçà du ratio minimum réglementaire de 80%.

Tunis, le 27 octobre 2025

Le Commissaire aux Comptes :
Samir Labidi

BILAN
AU 30 SEPTEMBRE 2025
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30 septembre 2025 | 30 septembre 2024 | 31 décembre 2024 |
|--|------------|-------------------|----------------------|------------------|
| ACTIF | | | | |
| Portefeuille-titres | 3.1 | 3 925 958 | 2 201 410 | 2 258 837 |
| - Actions et droits rattachés | | 3 673 005 | 2 201 410 | 2 258 837 |
| - Titres OPCVM | | 252 953 | - | - |
| Placements monétaires et disponibilités | | 1 312 416 | 524 244 | 490 168 |
| - Placements à terme | 3.2 | 1 283 475 | 507 803 | 489 180 |
| - Disponibilités | | 28 941 | 16 441 | 988 |
| Débiteurs divers | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 5 238 374 | 2 725 654 | 2 749 005 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créateurs | 3.3 | 16 320 | 9 592 | 9 823 |
| Autres créateurs divers | 3.4 | 22 923 | 73 722 | 17 650 |
| TOTAL PASSIF | | 39 243 | 83 314 | 27 473 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | | 4 972 759 | 2 524 856 | 2 615 734 |
| Capital en nominal | 3.5 | 3 424 800 | 2 231 400 | 2 231 400 |
| - Capital début de période | | 2 231 400 | 2 635 000 | 2 635 000 |
| - Émission en nominal | | 2 866 100 | 443 200 | 510 200 |
| - Rachat en nominal | | (1 672 700) | (846 800) | (913 800) |
| Sommes non distribuables | 3.6 | 1 547 959 | 293 456 | 384 334 |
| Sommes distribuables | | 226 372 | 117 484 | 105 798 |
| - Sommes distribuables de la période | 3.7 | 226 361 | 117 464 | 105 778 |
| - Sommes distribuables de l'exercice clos | | - | (4) | (4) |
| - Report à nouveau | | 11 | 24 | 24 |
| ACTIF NET | | 5 199 131 | 2 642 340 | 2 721 532 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 5 238 374 | 2 725 654 | 2 749 005 |

ETAT DE RESULTAT
AU 30 SEPTEMBRE 2025
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Du 01/07/2025 au 30/09/2025 | Du 01/01/2022 5 au 30/09/202 5 | Du 01/07/2024 au 30/09/2024 | Du 01/01/2024 au 30/09/2024 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|--|-------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 4.1 | 53 250 | 191 323 | 75 393 | 150 560 | 150 560 |
| - Dividendes des actions | | 53 250 | 191 323 | 75 393 | 150 560 | 150 560 |
| - Revenus des titres OPCVM | | - | - | - | - | - |
| Revenus des placements monétaires | 4.2 | 23 178 | 67 649 | 11 185 | 44 050 | 55 285 |
| Total des revenus des placements | | <u>76 428</u> | <u>258 972</u> | <u>86 578</u> | <u>194 610</u> | <u>205 845</u> |
| Charges de gestion des placements | 4.3 | (16 320) | (42 386) | (9 592) | (30 498) | (40 320) |
| Revenus nets des placements | | <u>60 108</u> | <u>216 586</u> | <u>76 986</u> | <u>164 112</u> | <u>165 525</u> |
| Autres charges d'exploitation | 4.4 | (15 571) | (45 476) | (13 564) | (40 500) | (53 697) |
| Résultat d'exploitation | - | <u>44 537</u> | <u>171 110</u> | <u>63 422</u> | <u>123 612</u> | <u>111 828</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <u>64 754</u> | <u>55 251</u> | <u>(304)</u> | <u>(6 148)</u> | <u>(6 050)</u> |
| Sommes distribuables de la période | | <u>109 291</u> | <u>226 361</u> | <u>63 118</u> | <u>117 464</u> | <u>105 778</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (64 754) | (55 251) | 304 | 6 148 | 6 050 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 226 841 | 553 938 | (51 846) | 154 591 | 224 571 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | 100 946 | 258 952 | 43 739 | (9 246) | 13 465 |
| Frais de négociation de titres | | (2 841) | (7 050) | (1 278) | (2 001) | (2 475) |
| Résultat non distribuable | | <u>324 946</u> | <u>805 840</u> | <u>(9 385)</u> | <u>143 344</u> | <u>235 561</u> |
| Résultat net de la période | | <u>369 483</u> | <u>976 950</u> | <u>54 037</u> | <u>266 956</u> | <u>347 389</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 30 SEPTEMBRE 2025

(Montants exprimés en dinars)

| | Du 01/07/2025 au 30/09/2025 | Du 01/01/2025 au 30/09/2025 | Du 01/07/2024 au 30/09/2024 | Du 01/01/2024 au 30/09/2024 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation | 369 483 | 976 950 | 54 037 | 266 956 | 347 389 |
| Résultat d'exploitation | 44 537 | 171 110 | 63 422 | 123 612 | 111 828 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 226 841 | 553 938 | (51 846) | 154 591 | 224 571 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | 100 946 | 258 952 | 43 739 | (9 246) | 13 465 |
| Frais de négociation de titres | (2 841) | (7 050) | (1 278) | (2 001) | (2 475) |
| Distribution de dividendes | - | (105 791) | - | (116 019) | (116 019) |
| Transactions sur le capital | 1 612 529 | 1 606 440 | (7 079) | (460 027) | (461 268) |
| Souscriptions : | 2 663 642 | 3 891 534 | (304) | 489 163 | 579 715 |
| - Capital | 1 893 200 | 2 866 100 | - | 443 200 | 510 200 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 705 688 | 916 624 | - | 52 107 | 61 802 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 64 754 | 108 810 | (304) | (6 144) | 7 713 |
| Rachats : | (1 051 113) | (2 285 094) | (6 775) | (949 190) | (1 040 983) |
| - Capital | (780 100) | (1 672 700) | (6 000) | (846 800) | (913 800) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (271 013) | (558 835) | (775) | (102 382) | (113 416) |
| - Régularisation des sommes distribuables | - | (53 559) | - | (8) | (13 767) |
| Variation de l'actif net | 1 982 012 | 2 477 599 | 46 958 | (309 090) | (229 898) |
| Actif net | | | | | |
| En début de période | 3 217 119 | 2 721 532 | 2 595 382 | 2 951 430 | 2 951 430 |
| En fin de période | 5 199 131 | 5 199 131 | 2 642 340 | 2 642 340 | 2 721 532 |
| Nombre d'actions | | | | | |
| En début de période | 23 117 | 22 314 | 22 374 | 26 350 | 26 350 |
| En fin de période | 34 248 | 34 248 | 22 314 | 22 314 | 22 314 |
| Valeur liquidative | | | | | |
| En début de période | 139,166 | 121,965 | 115,999 | 112,008 | 112,008 |
| En fin de période | 151,808 | 151,808 | 118,416 | 118,416 | 121,965 |
| Taux de rendement | 9,08% | 28,36% | 2,08% | 9,65% | 12,82% |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2025

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances le 2 août 1993 et a été créée officiellement le 4 novembre 1993.

La SICAV BNA 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 BNA 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%.

La BNA CAPITAUX, intermédiaire en bourse, assure la gestion de la SICAV BNA ; la Banque Nationale Agricole (BNA) est le dépositaire de ses actifs.

Le siège de la SICAV BNA est sis à : Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers trimestriels de la SICAV BNA, arrêtés au 30 septembre 2025, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16, *Présentation des états financiers des OPCVM* et NC 17, *Traitemet du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM*.

Les états financiers comportent :

- Le bilan,
- L'état de résultat,
- L'état de variation de l'actif net, et
- Les notes aux états financiers.

Ils sont établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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 actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêté, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable et apparaît aussi comme composante du résultat net de la période.

3. Évaluation des placements monétaires

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

4. Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

| Actions cotées : | Code ISIN | Nombre De titres | Prix D'acquisition | Valeur au 30/09/2025 | % de L'actif net | % du capital De l'émetteur |
|------------------|--------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|----------------------------|
| | | | 2 590 833 | 3 672 996 | 70,65% | |
| ARTES | TN0007300015 | 7 000 | 51 138 | 81 550 | 1,57% | 0,018% |
| ATL | TN0004700100 | 62 327 | 228 625 | 375 583 | 7,22% | 0,249% |
| ATTIJ BANK | TN0001600154 | 7 000 | 272 360 | 434 805 | 8,36% | 0,017% |
| BIAT | TN0001800457 | 3 500 | 312 241 | 360 749 | 6,94% | 0,010% |
| BNA | TN0003100609 | 25 000 | 234 909 | 275 325 | 5,30% | 0,069% |
| BNA ASSURANCES | TN0007680010 | 10 000 | 36 100 | 33 600 | 0,65% | 0,020% |
| CARTAGECEMENT | TN0007400013 | 25 000 | 50 000 | 47 300 | 0,91% | 0,015% |
| CIL | TN0004200853 | 5 000 | 123 750 | 131 085 | 2,52% | 0,100% |
| CITYCARS | TN0007550015 | 5 000 | 59 300 | 96 700 | 1,86% | 0,037% |
| DELICE HOLDING | TN0007670011 | 20 000 | 199 000 | 244 540 | 4,70% | 0,077% |
| SAH | TN0007610017 | 10 000 | 105 947 | 125 420 | 2,41% | 0,012% |
| SFBT | TN0001100254 | 15 000 | 155 254 | 191 850 | 3,69% | 0,006% |
| SMART | TNQPQXRODTH8 | 3 000 | 40 020 | 50 547 | 0,97% | 0,030% |
| SOTETEL | TN0006530018 | 4 990 | 32 435 | 25 000 | 0,48% | 0,108% |
| SOTRAPIL | TN0006660013 | 15 000 | 204 576 | 337 275 | 6,49% | 0,389% |
| SOTUMAG | TN0006580013 | 37 000 | 114 700 | 325 600 | 6,26% | 0,308% |
| SOTUVER | TN0006560015 | 4 000 | 50 768 | 56 056 | 1,08% | 0,017% |
| STAR | TN0006060016 | 1 000 | 201 840 | 233 000 | 4,48% | 0,043% |
| TPR | TN0007270010 | 18 900 | 76 962 | 203 062 | 3,91% | 0,042% |

| | | | | | | |
|------------------------|--------------|-------|------------------|------------------|---------------|--------|
| TUNISRE | TN0007380017 | 5 000 | 40 909 | 43 950 | 0,85% | 0,025% |
| Titres OPCVM : | | | 251 679 | 252 953 | 4,87% | |
| POS | TN0003100617 | 2 364 | 251 679 | 252 953 | 4,87% | |
| Droits : | | | 3 | 9 | 0,00% | |
| - ABDA381/27 | - | 4 | 1 | 8 | 0,00% | 0,000% |
| - TRDA1/15 | - | 3 | 2 | 1 | 0,00% | 0,000% |
| Total en Dinars | | | 2 842 515 | 3 925 958 | 75,52% | |

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

| | Prix d'acquisition | Intérêts courus | Valeur au 30/09/2025 | % de L'actif net |
|------------------------|--------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| Compte Placement BNA | 1 263 000 | 20 475 | 1 283 475 | 24,68% |
| Total en Dinars | 1 263 000 | 20 475 | 1 283 475 | 24,68% |

Les placements se détaillent comme suit :

| Placement à terme | Échéance | Prix D'acquisition | Valeur au 30/09/2025 |
|------------------------------------|------------|--------------------|----------------------|
| Placement BNA 100J 03 10 25 TMM+2% | 03/10/2025 | 45 000 | 45 909 |
| Placement BNA 100J 07 10 25 TMM+2% | 07/10/2025 | 24 000 | 24 465 |
| Placement BNA 100J 16 10 25 TMM+2% | 16/10/2025 | 114 000 | 115 994 |
| Placement BNA 100J 23 10 25 TMM+2% | 23/10/2025 | 80 000 | 81 282 |
| Placement BNA 100J 24 10 25 TMM+2% | 24/10/2025 | 1 000 000 | 1 015 825 |
| Total en Dinars | | 1 263 000 | 1 283 475 |

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

| | 30 septembre 2025 | 30 septembre 2024 | 31 décembre 2024 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Gestionnaire (BNA Capitaux) | 16 020 | 9 292 | 9 523 |
| Dépositaire (BNA) | 300 | 300 | 300 |
| Total en Dinars | 16 320 | 9 592 | 9 823 |

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

| | 30 septembre 2025 | 30 septembre 2024 | 31 décembre 2024 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Jetons de présence | (3 963) | (3 963) | 121 |
| Commissaire aux comptes | 6 737 | 5 728 | 8 000 |
| Conseil du Marché Financier (CMF) | 406 | 216 | 234 |
| Autres (*) | 19 743 | 71 741 | 9 295 |
| Total en Dinars | 22 923 | 73 722 | 17 650 |

(*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer.

NOTE N°3.5 : CAPITAL

| | 30 septembre 2025 | 30 septembre 2024 | 31 décembre 2024 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Capital début de période : | | | |
| - Montant en nominal | 2 231 400 | 2 635 000 | 2 635 000 |
| -Nombre de titres | 22 314 | 26 350 | 26 350 |
| -Nombre d'actionnaires | 121 | 119 | 119 |
| Souscriptions réalisées : | | | |
| -Montant en nominal | 2 866 100 | 443 200 | 510 200 |
| -Nombre de titres | 28 661 | 4 432 | 5 102 |
| -Nombre D'Actionnaires Entrant | 14 | 4 | 4 |
| Rachats effectués : | | | |
| -Montant en nominal | (1 672 700) | (846 800) | (913 800) |
| -Nombre de titres | (16 727) | (8 468) | (9 138) |
| -Nombre D'Actionnaires Sortants | (30) | (2) | (2) |
| Capital fin de période : | | | |
| -Montant en nominal | 3 424 800 | 2 231 400 | 2 231 400 |
| -Nombre de titres | 34 248 | 22 314 | 22 314 |
| -Nombre d'actionnaires | 105 | 121 | 121 |

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

| | 30 septembre 2025 | 30 septembre 2024 | 31 décembre 2024 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Sommes non distribuables de la période | 1 163 625 | 93 069 | 183 947 |
| Résultat non distribuable de la période | 805 840 | 143 344 | 235 561 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 553 938 | 154 591 | 224 571 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 258 952 | (9 246) | 13 465 |
| Frais de négociation de titres | (7 050) | (2 001) | (2 475) |
| Régularisation des sommes non distribuables (Souscription) | 916 624 | 52 107 | 61 802 |
| Régularisation des sommes non distribuables (Rachat) | (558 835) | (102 382) | (113 416) |

| | 30 septembre 2025 | 30 septembre 2024 | 31 décembre 2024 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Sommes non distribuables des exercices antérieurs | 384 330 | 200 387 | 200 387 |
| Total en Dinars | 1 547 959 | 293 456 | 384 334 |

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

| | 30 septembre 2025 | 30 septembre 2024 | 31 décembre 2024 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Résultat d'exploitation | 171 110 | 123 612 | 111 828 |
| Régularisation lors des souscriptions d'actions | 108 810 | 4 407 | 7 708 |
| Régularisation lors des rachats d'actions | (53 559) | (10 555) | (13 758) |
| Total en Dinars | 226 361 | 117 464 | 105 778 |

NOTE N°4 RELATIVE À L'ÉTAT DE RÉSULTAT

NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

| | Période du 01/07/2025 au 30/09/2025 | Période du 01/01/2025 au 30/09/2025 | Période du 01/07/2024 au 30/09/2024 | Période du 01/01/2024 au 30/09/2024 | Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|--------------------------|--|--|--|--|--|
| Dividendes des actions | 53 250 | 191 323 | 75 393 | 150 560 | 150 560 |
| Revenus des titres OPCVM | - | - | - | - | - |
| Total en Dinars | 53 250 | 191 323 | 75 393 | 150 560 | 150 560 |

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

| | Période du 01/07/2025 au 30/09/2025 | Période du 01/01/2025 au 30/09/2025 | Période du 01/07/2024 au 30/09/2024 | Période du 01/01/2024 au 30/09/2024 | Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|--|--|--|--|--|
| Revenus du compte placement à terme BNA | 23 106 | 67 304 | 11 122 | 43 924 | 55 104 |
| Revenus du compte bancaire BNA | 72 | 345 | 63 | 126 | 181 |
| Total en Dinars | 23 178 | 67 649 | 11 185 | 44 050 | 55 285 |

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

| | Période du 01/07/2025 au 30/09/2025 | Période du 01/01/2025 au 30/09/2025 | Période du 01/07/2024 au 30/09/2024 | Période du 01/01/2024 au 30/09/2024 | Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|------------------------------|--|--|--|--|--|
| Rémunération du Gestionnaire | 16 020 | 41 496 | 9 292 | 29 607 | 39 130 |
| Rémunération du Dépositaire | 300 | 890 | 300 | 891 | 1 190 |
| Total en Dinars | 16 320 | 42 386 | 9 592 | 30 498 | 40 320 |

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | Période du 01/07/2025 au 30/09/2025 | Période du 01/01/2025 au 30/09/2025 | Période du 01/07/2024 au 30/09/2024 | Période du 01/01/2024 au 30/09/2024 | Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|--|--|--|--|--|--|
| Primes, indemnités et frais AGO | 7 184 | 21 316 | 6 284 | 18 715 | 25 000 |
| Jetons de présence | 4 083 | 12 117 | 4 083 | 12 161 | 16 245 |
| Redevance CMF | 1 144 | 2 964 | 664 | 2 115 | 2 794 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 2 783 | 8 257 | 2 272 | 6 768 | 9 040 |
| Autres (TCL et autres frais) | 377 | 822 | 261 | 741 | 618 |
| Total en Dinars | 15 571 | 45 476 | 13 564 | 40 500 | 53 697 |

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS**Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :**

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la Société.

En contrepartie de ses prestations, le Gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque Nationale Agricole (BNA) assure les fonctions de Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- Encaisser les montants des souscriptions des actionnaires entrants et régler les montants des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT.