



# Bulletin Officiel

N°7552 Mardi 17 février 2026

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

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

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

3

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

9

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

13

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

17

## AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

19

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 09/01/2026)

## ANNEXE II

### COMMUNIQUES DE PRESSE :

- BNA ASSURANCES : APPEL A CANDIDATURE AU POSTE D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT & PRESIDENT  
DU COMITE D'AUDIT
- BNA ASSURANCES : APPEL A CANDIDATURE AU POSTE D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT & PRESIDENT  
DU COMITE RISQUES
- BNA ASSURANCES : APPEL A CANDIDATURE AU POSTE D'UN ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES  
MINORITAIRES
- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD : APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR  
REPRESENTANT DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA : APPEL A CANDIDATURE POUR LE CHOIX D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDANT  
(EXERCICES 2026 - 2027- 2028)

### **ANNEXE III**

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

- BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1

### **ANNEXE IV**

#### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DÉCEMBRE 2025**

- ARABIA SICAV

### **ANNEXE V**

#### **ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

- FCPR AMENCAPITAL 4

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

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

Cette section devrait au moins couvrir les quatre axes suivants :

**a. Mode de gouvernance :**

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

**b. Stratégie ESG :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

- أي خرق أو مخالفة جسيمة للأحكام التشريعية أو الترتيبية أو الإدارية المنظمة لنشاط الشركة؛
- وجود مخاطر أو شكوك جدية من شأنها المساس باستمرارية نشاط الشركة؛
- وجود مراقبي الحسابات في وضعية استحالة تنفيذ مهامهم، وفقاً لأحكام الفصل 268 من مجلة الشركات التجارية؛
- حالات رفض التصديق على الحسابات على معنى الفصل 269 من مجلة الشركات التجارية؛
- إبداء رأي مضمّن باحتراز، وخاصة في الحالات التي تتعلق فيها هذه الاحترازات بـ:
  - ✓ المساس باستمرارية نشاط الشركة أو ديمومتها؛
  - ✓ بنود بالقوائم المالية يكون أثرها، منفردة أو مجتمعة، جوهرياً بالنظر إلى معايير الأهمية النسبية، ومن شأنه التأثير بصفة جوهريّة على التقديم الوفي للوضعية المالية أو للأداء أو للتدفقات النقدية؛

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

وتؤكد هيئة السوق المالية أن القائمة الواردة أعلاه لا تهدف إلى حصر أو تقييد نطاق واجب الإعلام، إذ يتعين على مراقب الحسابات، في إطار مسؤوليته المهنية وبصفته خبيراً مختصاً، أن يقدّر، بالنظر إلى خصوصيات كل مهمة وظروفها، وجود أي أمر أو وضعية، ولو لم يرد ذكرها صراحة ضمن الحالات المذكورة، من شأنها أن تشكل خطراً على مصالح الشركة المعنية أو على مصالح حاملي أوراقها المالية.

كما تجدر الإشارة إلى أنه في حال وجود شكوك حول تقدير الوقائع أو الحالات الواجب الإعلام بها، يتعين على مراقب الحسابات التحلي بمبدأ الحيطة والحذر، والمبادرة بإعلام هيئة السوق المالية بالوقائع أو الوضعيات التي لم يتمكن من الحسم في شأنها.

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

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

ويتعين أن تتناول هذه المعلومات، بصفة خاصة:

- كيفية تحديد وتقييم المخاطر الخاصة بآلية تعديل الكربون على الحدود وإدماجها ضمن منظومة تسيير الشركة أو المجموعة؛
- الآليات والإجراءات الداخلية المعتمدة لضمان الامتثال لمتطلبات هذه الآلية، ولا سيما فيما يتعلق بقياس وحساب والتصريح بالبصمة الكربونية للمنتجات المصدرة؛
- تقييم الانعكاسات الحالية والمتوقعة لهذه الآلية على النشاط والوضعية المالية والأداء والقدرة التنافسية وأسواق التصدير والآفاق المستقبلية، سواء تعلّق الأمر بالشركة ذاتها أو بشركات المجموعة.

كما تدعو هيئة السوق المالية كافة شركات المساهمة العامة إلى تعزيز منظومات الحوكمة والإفصاح المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، وإلى التنسيق مع مراقبي حساباتها، بما يضمن جودة وأمانة ومطابقة المعلومات المنشورة، طبقاً لمقتضيات الإطار المرجعي للمحاسبة والمعايير المشار إليها أعلاه.

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

|                                           | Dénomination                        | Gestionnaire                     | Date d'ouverture |  | VL au 31/12/2025 | VL antérieure | Dernière VL |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|------------------|---------------|-------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>            |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>                 |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 1                                         | TUNISIE SICAV                       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92         |  | 131,359          | 132,533       | 132,555     |
| 2                                         | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         |  | 184,119          | 186,056       | 186,090     |
| 3                                         | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV     | UNION CAPITAL                    | 01/02/99         |  | 151,696          | 152,852       | 152,875     |
| 4                                         | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB FINANCE                      | 18/09/17         |  | 165,830          | 167,312       | 167,339     |
| 5                                         | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                              | 01/06/01         |  | 156,578          | 157,637       | 157,663     |
| 6                                         | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                           | 27/09/18         |  | 163,479          | 164,798       | 164,827     |
| 7                                         | FINA O SICAV                        | FINACORP                         | 11/02/08         |  | 148,415          | 149,521       | 149,542     |
| 8                                         | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                      | 01/10/92         |  | 61,194           | 61,767        | 61,777      |
| 9                                         | SICAV BH CAPITALISATION             | BH INVEST                        | 22/09/94         |  | 45,127           | 45,475        | 45,483      |
| 10                                        | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | BH INVEST                        | 06/07/09         |  | 153,423          | 154,674       | 154,701     |
| 11                                        | BTK SICAV                           | BTK CONSEIL                      | 16/10/00         |  | 134,316          | 135,305       | 135,329     |
| 12                                        | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | UIB FINANCE                      | 07/10/98         |  | 134,213          | 135,350       | 135,375     |
| 13                                        | TUNIS O-EMIRATE SICAV               | AUTO GERE                        | 07/05/07         |  | 115,794          | 116,897       | 116,918     |
| 14                                        | SICAV CAPITALISATION PLUS           | SBT                              | 04/12/24         |  | 107,343          | 108,197       | 108,215     |
| 15                                        | AFC AMANETT SICAV                   | AFC                              | 05/12/24         |  | 108,373          | 109,234       | 109,254     |
| 16                                        | ATTJARI PREMIUM SICAV               | ATTJARI GESTION                  | 08/08/25         |  | 101,925          | 102,574       | 102,598     |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>  |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 17                                        | FCP SALAMEIT CAP                    | AFC                              | 02/01/07         |  | 23,481           | 23,649        | 23,654      |
| 18                                        | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 163,147          | 164,513       | 164,546     |
| 19                                        | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                              | 15/11/17         |  | 154,717          | 156,572       | 156,588     |
| 20                                        | UGFS BONDS FUND                     | UGFS-NA                          | 10/07/15         |  | 14,830           | 14,942        | 14,945      |
| 21                                        | FCP BNA CAPITALISATION              | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         |  | 227,199          | 229,050       | 229,089     |
| 22                                        | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE     | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         |  | 127,181          | 128,069       | 128,090     |
| 23                                        | ATTJARI FCP OBLIGATAIRE             | ATTJARI GESTION                  | 23/08/21         |  | 132,985          | 133,923       | 133,946     |
| 24                                        | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE             | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         |  | 18,602           | 18,754        | 18,757      |
| 25                                        | FCP AFC AMANETT                     | AFC                              | 12/09/23         |  | 118,456          | 119,423       | 119,445     |
| 26                                        | FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP          | LEPTIS ASSET MANAGEMENT          | 25/04/24         |  | 113,867          | 115,213       | 115,234     |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 27                                        | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                              | 23/01/06         |  | 2,520            | 2,548         | 2,553       |
| <b>SICAV MIXTES</b>                       |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 28                                        | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         |  | 85,246           | 86,459        | 86,450      |
| 29                                        | SICAV PROSPERITY                    | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         |  | 177,793          | 178,794       | 178,686     |
| 30                                        | SICAV OPPORTUNITY                   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         |  | 134,948          | 141,490       | 141,467     |
| 31                                        | AMEN ALLIANCE SICAV                 | AMEN INVEST                      | 17/02/20         |  | 139,702          | 140,785       | 140,809     |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>        |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 32                                        | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         |  | 201,413          | 213,724       | 213,606     |
| 33                                        | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         |  | 725,391          | 757,347       | 757,050     |
| 34                                        | FCP KOUNOUZ                         | TSI                              | 28/07/08         |  | 227,064          | 235,469       | 235,596     |
| 35                                        | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         |  | 133,347          | 138,009       | 138,184     |
| 36                                        | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         |  | 192,550          | 196,754       | 196,611     |
| 37                                        | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 219,929          | 230,202       | 230,009     |
| 38                                        | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |  | 201,389          | 211,125       | 210,990     |
| 39                                        | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         |  | 36,499           | 38,862        | 38,799      |
| 40                                        | STB EVOLUTIF FCP                    | STB FINANCE                      | 19/01/16         |  | 117,256          | 119,193       | 119,175     |
| 41                                        | FCP GAT VIE MODERE                  | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |  | 1,377            | 1,443         | 1,443       |
| 42                                        | FCP GAT VIE CROISSANCE              | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |  | 1,500            | 1,637         | 1,639       |
| 43                                        | FCP BNA CEA                         | BNA CAPITAUX                     | 27/03/25         |  | 110,139          | 116,980       | 117,059     |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>       |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 44                                        | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 05/02/04         |  | 3 036,892        | 3 146,273     | 3 158,388   |
| 45                                        | FCP CEA MAXULA                      | MAXULA BOURSE                    | 04/05/09         |  | 335,722          | 370,001       | 370,445     |
| 46                                        | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | UFI                              | 23/01/06         |  | 4,247            | 4,505         | 4,543       |
| 47                                        | FCP MAGHREBIA MODERE                | UFI                              | 23/01/06         |  | 3,652            | 3,842         | 3,866       |
| 48                                        | UGFS ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                          | 11/12/14         |  | 54,424           | 55,428        | 56,500      |
| 49                                        | FCP HAYET MODERATION                | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,578            | 1,594         | 1,595       |
| 50                                        | FCP HAYET PLENITUDE                 | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,598            | 1,677         | 1,693       |
| 51                                        | FCP HAYET VITALITE                  | AMEN INVEST                      | 24/03/15         |  | 1,689            | 1,787         | 1,814       |
| 52                                        | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA                           | 19/05/17         |  | 21,778           | 22,836        | 22,861      |
| 53                                        | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17         |  | 17,145           | 17,672        | 17,745      |
| 54                                        | FCP ILBOURSA CEA                    | MAC SA                           | 21/06/21         |  | 22,294           | 23,835        | 23,869      |
| 55                                        | FCP VALEURS SERENITE 2028           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/04/23         |  | 6 617,405        | 6 786,324     | 6 800,254   |
| 56                                        | FCP AMEN CEA                        | AMEN INVEST                      | 28/03/11         |  | 123,577          | 132,495       | 135,580     |
| <b>SICAV ACTIONS</b>                      |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 57                                        | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UNION CAPITAL                    | 10/04/00         |  | 133,084          | 139,519       | 139,276     |
| <b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                     |                                  |                  |  |                  |               |             |
| 58                                        | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                              | 15/09/09         |  | 1,849            | 1,974         | 2,010       |

| Dénomination                        | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | Dernier dividende |         | VL au 31/12/2025 | 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   | 115,396          | 116,099       | 116,117     |
| 60 AMEN PREMIERE SICAV              | AMEN INVEST                      | 10/04/00         | 15/05/25          | 5,643   | 102,688          | 103,458       | 103,475     |
| 61 AMEN TRESOR SICAV                | AMEN INVEST                      | 10/05/06         | 22/05/25          | 7,498   | 109,606          | 110,629       | 110,648     |
| 62 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV        | ATTJARI GESTION                  | 01/11/00         | 19/05/25          | 6,241   | 106,649          | 107,289       | 107,305     |
| 63 SICAV AXIS TRÉSORERIE            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 01/09/03         | 27/05/25          | 5,962   | 113,422          | 114,308       | 114,328     |
| 64 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV      | BNA CAPITAUX                     | 06/01/97         | 28/05/25          | 6,898   | 108,706          | 109,585       | 109,605     |
| 65 SICAV TRESOR                     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97         | 27/05/25          | 6,810   | 105,118          | 106,122       | 106,141     |
| 66 CAP OBLIG SICAV                  | UNION CAPITAL                    | 17/12/01         | 30/05/25          | 6,336   | 110,429          | 111,257       | 111,276     |
| 67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | MAC SA                           | 20/05/02         | 29/05/25          | 7,378   | 109,834          | 110,703       | 110,721     |
| 68 MAXULA PLACEMENT SICAV           | MAXULA BOURSE                    | 02/02/10         | 29/05/25          | 6,210   | 107,493          | 108,236       | 108,253     |
| 69 SICAV RENDEMENT                  | SBT                              | 02/11/92         | 14/03/25          | 6,805   | 107,887          | 108,696       | 108,713     |
| 70 SICAV BH OBLIGATAIRE             | BH INVEST                        | 10/11/97         | 30/05/25          | 7,282   | 106,787          | 107,666       | 107,685     |
| 71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV      | MAXULA BOURSE                    | 05/06/08         | 29/05/25          | 5,307   | 110,948          | 111,812       | 111,832     |
| 72 SICAV L'ÉPARGNANT                | STB FINANCE                      | 20/02/97         | 20/05/25          | 6,486   | 106,487          | 107,351       | 107,371     |
| 73 AL HIFADH SICAV                  | TSI                              | 15/09/08         | 29/05/24          | 4,313   | 107,106          | 108,048       | 108,056     |
| 74 SICAV ENTREPRISE                 | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05         | 27/05/25          | 5,848   | 110,520          | 111,277       | 111,294     |
| 75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV    | UNION CAPITAL                    | 15/11/93         | 23/04/25          | 6,482   | 105,846          | 106,635       | 106,652     |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE   |                                  |                  |                   |         |                  |               |             |
| 76 FCP AXIS AAA                     | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 10/11/08         | 15/05/25          | 5,662   | 117,088          | 117,814       | 117,832     |
| 77 FCP HELION MONEO                 | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 30/05/25          | 6,456   | 109,161          | 110,228       | 110,251     |
| 78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS     | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/25          | 5,640   | 113,276          | 114,188       | 114,209     |
| 79 FCP SMART CASH                   | SMART ASSET MANAGEMENT           | 13/03/23         | 26/03/25          | 6,916   | 109,143          | 110,417       | 110,440     |
| 80 FCP GAT OBLIGATAIRE              | GAT INVESTISSEMENT               | 31/08/23         | 21/05/25          | 79,601  | 1 070,423        | 1 080,415     | 1 080,611   |
| 81 FCP SMART CASH PLUS              | SMART ASSET MANAGEMENT           | 29/01/24         | 21/05/25          | 684,035 | 10 822,868       | 10 939,909    | 10 942,098  |
| 82 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE           | LEPTIS ASSET MANAGEMENT          | 25/04/24         | 15/05/25          | 5,990   | 107,686          | 108,992       | 109,013     |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE   |                                  |                  |                   |         |                  |               |             |
| 83 FCP HELION SEPTIM II             | HELION CAPITAL                   | 22/12/23         | 30/05/25          | 7,559   | 109,650          | 110,949       | 111,312     |
| 84 FCP HELION SEPTIM III            | HELION CAPITAL                   | 23/05/25         | -                 | -       | 103,736          | 104,926       | 105,258     |
| SICAV MIXTES - VL QUOTIDIENNE       |                                  |                  |                   |         |                  |               |             |
| 85 ARABIA SICAV                     | AFC                              | 15/08/94         | 22/05/25          | 1,101   | 78,965           | 84,432        | 84,348      |
| 86 SICAV BNA                        | BNA CAPITAUX                     | 14/04/00         | 28/05/25          | 4,741   | 155,675          | 167,900       | 168,019     |
| 87 SICAV SECURITY                   | UNION CAPITAL                    | 26/07/99         | 30/05/25          | 0,817   | 18,242           | 18,734        | 18,709      |
| 88 SICAV CROISSANCE                 | SBT                              | 27/11/00         | 14/03/25          | 17,798  | 400,553          | 428,254       | 427,913     |
| 89 STRATÉGIE HIGH YIELD SICAV       | SMART ASSET MANAGEMENT           | 01/03/06         | 27/05/25          | 51,781  | 2 891,070        | 3 161,331     | 3 161,781   |
| 90 SICAV L'INVESTISSEUR             | STB FINANCE                      | 30/03/94         | 23/05/25          | 2,477   | 69,803           | 70,535        | 70,626      |
| 91 SICAV AVENIR                     | STB FINANCE                      | 01/02/95         | 13/05/25          | 2,111   | 55,540           | 55,666        | 55,713      |
| 92 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  | UNION CAPITAL                    | 17/05/99         | 23/04/25          | 2,055   | 117,797          | 119,049       | 119,063     |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE         |                                  |                  |                   |         |                  |               |             |
| 93 FCP IRADETT CEA                  | AFC                              | 02/01/07         | 22/05/25          | 0,999   | 22,169           | 24,425        | 24,409      |
| 94 ATTJARI FCP CEA                  | ATTJARI GESTION                  | 30/06/09         | 12/05/25          | 0,468   | 22,160           | 23,385        | 23,331      |
| 95 ATTJARI FCP DYNAMIQUE            | ATTJARI GESTION                  | 01/11/11         | 12/05/25          | 0,507   | 18,899           | 19,667        | 19,631      |
| 96 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | STB FINANCE                      | 08/09/08         | 30/05/25          | 3,545   | 110,938          | 118,316       | 118,289     |
| 97 FCP AL IMTIEZ                    | TSI                              | 01/07/11         | 25/04/24          | 2,315   | 100,919          | 105,363       | 105,407     |
| 98 FCP AFEK CEA                     | TSI                              | 01/07/11         | 07/05/24          | 2,252   | 106,688          | 110,143       | 110,185     |
| 99 TUNISIAN PRUDENCE FUND           | UGFS-NA                          | 02/01/12         | 25/12/25          | 8,186   | 115,144          | 117,560       | 117,487     |
| 100 UBCI - FCP CEA                  | UNION CAPITAL                    | 22/09/14         | 17/04/25          | 3,885   | 124,419          | 130,953       | 130,685     |
| 101 FCP SMART CEA                   | SMART ASSET MANAGEMENT           | 06/01/17         | 03/04/25          | 0,228   | 15,229           | 15,931        | 15,940      |
| 102 FCP BH CEA                      | BH INVEST                        | 18/12/17         | 02/02/26          | 5,861   | 124,480          | 128,913       | 128,842     |
| 103 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07         | 26/05/25          | 1,500   | 102,736          | 108,848       | 108,671     |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE        |                                  |                  |                   |         |                  |               |             |
| 104 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 30/05/25          | 2,899   | 139,211          | 145,464       | 147,037     |
| 105 FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 27/05/22          | 0,963   | 193,080          | 206,613       | 208,690     |
| 106 FCP OPTIMA                      | BNA CAPITAUX                     | 24/10/08         | 29/05/25          | 7,550   | 192,130          | 206,124       | 208,018     |
| 107 MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                           | 15/11/05         | 26/05/25          | 4,407   | 242,027          | 251,263       | 252,453     |
| 108 MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                           | 15/11/05         | 26/05/25          | 5,027   | 219,120          | 224,583       | 225,240     |
| 109 MAC EPARGNANT FCP               | MAC SA                           | 15/11/05         | 26/05/25          | 6,909   | 215,171          | 221,218       | 221,327     |
| 110 MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                           | 20/07/09         | 26/05/25          | 0,614   | 37,315           | 39,874        | 40,004      |
| 111 MAC HORIZON 2032 FCP            | MAC SA                           | 16/01/23         | 16/04/25          | 681,187 | 13 009,997       | 13 837,516    | 13 920,926  |
| 112 FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                      | 04/07/17         | 15/05/25          | 4,633   | 129,894          | 137,878       | 139,928     |
| 113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18         | 30/05/25          | 77,514  | 6 892,825        | 7 125,310     | 7 129,373   |
| 114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE       | SBT                              | 11/02/19         | 03/04/25          | 0,475   | 13,365           | 14,159        | 14,195      |
| 115 FCP SECURITE                    | BNA CAPITAUX                     | 27/10/08         | 29/05/25          | 11,714  | 199,905          | 214,099       | 216,639     |
| 116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16         | 26/05/25          | 371,673 | 14 784,400       | 15 541,386    | 15 607,011  |
| 117 FCP GAT PERFORMANCE             | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | 21/05/25          | 450,839 | 13 163,282       | 14 072,450    | 14 220,335  |
| 118 FCP JASMIN 2033                 | MAXULA BOURSE                    | 13/03/23         | 28/04/25          | 752,405 | 11 616,258       | 12 320,883    | 12 355,631  |
| 119 MAC HORIZON 2033 FCP            | MAC SA                           | 08/05/23         | 16/04/25          | 677,813 | 12 861,389       | 13 706,782    | 13 791,297  |
| 120 FCP FUTURE 10                   | MAXULA BOURSE                    | 26/06/23         | 28/04/25          | 772,740 | 11 789,353       | 12 586,375    | 12 639,238  |
| 121 FCP PROSPER + CEA               | BTK CONSEIL                      | 12/02/24         | 29/05/25          | 0,478   | 13,205           | 14,459        | 14,596      |
| 122 MAC FCP DYNAMIQUE               | MAC SA                           | 13/05/24         | 16/04/25          | 1,113   | 132,793          | 140,963       | 141,793     |
| 123 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         | -                 | -       | 161,038          | 173,875       | 174,179     |
| 124 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE      | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 18/12/24         | -                 | -       | 121,171          | 130,644       | 131,719     |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE        |                                  |                  |                   |         |                  |               |             |
| 125 FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/25          | 6,064   | 138,852          | 148,061       | 148,062     |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE       |                                  |                  |                   |         |                  |               |             |
| 126 FCP SMART TRACKER FUND          | SMART ASSET MANAGEMENT           | 03/01/23         | 11/04/25          | 37,985  | 1 357,067        | 1 442,490     | 1 459,508   |

# **BULLETIN OFFICIEL DU CONSEIL DU MARCHE 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](mailto:cmf@cmf.tn)

Le Président du Collège Délégué

**M. Hatem Smiri**

**COMMUNIQUE**

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification de la dénomination sociale de la « Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-» en « Société Tunisienne d'Assurance Takaful - Al Baraka Assurances- » et le changement de son siège social, l'ouverture au public du FCPR NOUMOU ainsi que par la clôture de la liquidation de FCP IRADETT 50, FCP HELION SEPTIM et des deux Fonds Commun de Créances FCC BIAT- CREDIMMO 1 et FCC BIAT- CREDIMMO 2, 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 Hédi Nouira -1001 TUNIS-                                                  | 71 351 155 |
| 5. Arab Tunisian Lease "ATL"                           | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                         | 70 135 000 |
| 6. Assurances Maghrebias.A                             | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-     | 71 788 800 |
| 7. Assurances Maghrebias Vie                           | 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis                                  | 71 155 700 |
| 8. Attijari Leasing                                    | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-                                    | 71 862 122 |
| 9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-      | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                        | 71 841 100 |
| 10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"         | 24, Rue HédiKarray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                            | 70 012 000 |
| 11. Banque de Tunisie "BT"                             | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-                                                   | 71 332 188 |
| 12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | Boulevard BejiCaid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-        | 71 112 000 |
| 13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                                       | 71 340 733 |
| 14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"               | Avenue Mohamed V 1002 Tunis                                                      | 71 830 543 |
| 15. Best Lease                                         | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                           | 71 799 011 |
| 16. BH ASSURANCE                                       | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis             | 71 948 700 |
| 17. BH BANK                                            | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis                                                  | 71 126 000 |
| 18. BH Leasing                                         | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 19. BNA Assurances                                     | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-                                      | 70 026 000 |
| 20. Carthage Cement                                    | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> 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 Chargaia 2 – 2035 Ariana.                                       | 70 102 400 |
| 34. Placements de Tunisie -SICAF-                                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-                                                                                  | 71 332 188 |
| 35.Poulina Group Holding                                                       | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous                                                                                    | 71 454 545 |
| 36. SANIMED                                                                    | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -                                                        | 74 658 777 |
| 37.SMART TUNISIE S.A                                                           | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Chargaia 1-2035 Tunis                                                         | 71 115 600 |
| 38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                             | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 1-1080 Tunis-                                                      | 71 809 222 |
| 39.Société Atelier du Meuble Intérieurs                                        | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -                                                                          | 71 854 666 |
| 40. Société Chimique "ALKIMIA"                                                 | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-                                                                        | 71 792 564 |
| 41. Société ENNAKL Automobiles                                                 | Z.I Chargaia II BP 129 -1080 Tunis                                                                              | 70 836 570 |
| 42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                      | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-                                          | 71 189 200 |
| 43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAP"                          | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-                                                                    | 71 840 869 |
| 44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                               | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-     | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-                                                                              | 72 255 065 |
| 46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                            | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère                                                                    | 71 789 733 |
| 47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-                 | FondoukChoucha 2013 Ben Arous                                                                                   | 71 381 222 |
| 48.Société LAND'OR                                                             | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-                                                                            | 71 366 666 |
| 49. Société Magasin Général "SMG"                                              | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001                                                                            | 71 126 800 |
| 50.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                                   | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS                                                                      | 73 410 416 |
| 51.Société NEW BODY LINE                                                       | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –                                                                            | 73 680 435 |
| 52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)            | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-                                                                      | 71 432 599 |
| 53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I 1080 Tunis-                                                      | 71 189 200 |
| 54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »                                   | 20, rue des entrepreneurs Chargaia II -2035 Tunis-                                                              | 71 940 389 |
| 55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"            | Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis                                                             | 71 766 900 |
| 56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                     | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-                                                                | 70 837 000 |
| 57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"                  | 9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.                                             | 71 340 866 |
| 58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »                                    | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-                                                           | 31 390 290 |
| 59. Société Tunisienne de Banque "STB"                                         | Rue HédiNouira -1001 TUNIS-                                                                                     | 71 340 477 |
| 60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-                                       | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-                                                                   | 73 410 416 |
| 61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"           | Rue des entrepreneurs ZI Chargaia II, BP 640 1080 TUNIS-                                                        | 71 713 100 |
| 62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-       | 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -                          | 71 434 957 |
| 63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                       | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra                                                   | 71 230 400 |
| 64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                           | Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-                                                                         | 71 384 200 |
| 65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                               | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-                                                             | 71 904 911 |
| 66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                                  | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48                                                   | 72 640 650 |

|                                                          |                                                            |            |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------|
| 67.Telnet Holding                                        | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-           | 71 706 922 |
| 68. TUNINVEST SICAR                                      | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 69. Tunisie Leasing et Factoring                         | Centre Urbain Nord Avenue HédiKarray - 1082 TUNIS -        | 70 132 000 |
| 70. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                    | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-        | 71 433 299 |
| 71. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-                     | 71 842 000 |
| 72. Union Internationale de Banques "UIB"                | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                    | 71 120 392 |
| 73.Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-          | Zone Industrielle de KalaaKébira -4060 Sousse-             | 73 342 669 |
| 74. Universal Auto Distributors Holding -UADH-           | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis-                        | 71 354 366 |
| 75.Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-             | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356               | 75 643 000 |

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

| Dénomination sociale                                                      | Siège social                                                                                | Tél.        |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1.Adwya SA                                                                | Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa                                        | 71 778 555  |
| 2. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                 | Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-                    | 71 186 825  |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE                                                      | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX                                                  | 74 273 069  |
| 4.Alubaf International Bank –AIB -                                        | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-                                         | 70 015 600  |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                       | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-                                  | 71 861 861  |
| 6.Arije El Médina                                                         | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -                          |             |
| 7. Assurances BIAT                                                        | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II                                         | 30 300 100  |
| 8.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -       | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |             |
| 9.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises BFPME-        | 34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-                                  | 70 102 200  |
| 10.Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -                       | Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-                                 | 71 903 505  |
| 11.Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                  | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-                                                           | 71 844 040  |
| 12.Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-                                        | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-                                                | 71 340 000  |
| 13.Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                        | Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082                | 71 901 350  |
| 14.Banque Zitouna                                                         | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-                                                  | 71 164 000  |
| 15.BTK Leasing et Factoring                                               | 11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-                                                | 70 241 402  |
| 16.Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"                | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-                                                        | 71 340 916  |
| 17. Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie « DAAM Tamweel »     | 30, Rue Socrate - Zone d'Activité Kheïreddine - 2060 Lac 3, Tunis.                          | 70 100 600  |
| 18.Citi Bank                                                              | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-                                                            | 71 782 056  |
| 19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"           | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                                     | 71 184 000  |
| 20.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "      | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160  |
| 21.Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"               | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-                                         | 71 333 400  |
| 22.Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"      | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-                                                     | 71 340 899  |
| 23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                    | 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<br>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<br>Tunis -                                          | 71 235 701 |
| 35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                   | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère                                                           | 31 331 800 |
| 36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"                                    | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-                                                              | 73 231 111 |
| 37.Loan and Investment Co                                                    | Avenue OuledHaffouz, Complexe El Mechtel, Tunis                                                     | 71 790 255 |
| 38.Maghreb International Publicité « MIP »                                   | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2,<br>BP 2035, Tunis.                                   | 31 327 317 |
| 39. North Africa International Bank -NAIB -                                  | Avenue Kheireddine Pacha TaksimEnnasim -1002<br>Tunis                                               | 71 950 800 |
| 40. Palm Beach Palace Jerba                                                  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk<br>-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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320<br>-1080 TUNIS-                                  | 36 005 000 |
| 43.Safety Distribution                                                       | Résidence El Fel, Rue HédiNouiraAiana                                                               | 71 810 750 |
| 44.SERVICOM                                                                  | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-                                                           | 70 730 250 |
| 45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-   | Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-                                                   | 73 524 000 |
| 46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                             | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-                                                      | 71 550 711 |
| 47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "             | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-                                                       | 70 837 332 |
| 48. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                   | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud<br>La Marsa                        |            |
| 49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                             | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi<br>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<br>Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200<br>KASSERINE- | 77 478 680 |
| 55.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de<br>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<br>-3000 SFAX-                                             | 73 221 910 |
| 62.Société Hôtelière KURIAT Palace                                           | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000<br>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 Mendès 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 Sfax                                               | 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 «SONEDE 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-                                                | 72 287 000 |
| 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 <sup>er</sup> 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-                                               | 31 384 001 |
| 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 -Al Baraka Assurances-                                      | 59, Avenue Alain Savary -1002 Tunis-                                               | 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 Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                         |            |
| 98.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                | Escalie A Bureau n°215, 2ème 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                                        | 36, Rue Hédi Chaker – La Goulette-                                                 | 71 735 080 |
| 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 Mendès 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 <sup>er</sup> 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 » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis | 71 971 370 |

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

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

|    |                              |             |                |                                    |                                                                                                          |
|----|------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT      | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                                       |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT      | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                                       |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT 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 CAPITALAUX - BNAC-             | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 28 | FCP BNA CEA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX - BNAC-             | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- 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 HELION SEPTIM II              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                               | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                      |
| 45 | FCP HELION SEPTIM III             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                               | 17, rue du Libéria -1002 Tunis                                                      |
| 46 | FCP ILBOURSA CEA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                       | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 47 | FCP INNOVATION                    | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                        |
| 48 | FCP IRADETT CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 49 | FCP JASMIN 2033                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 50 | FCP KOUNOUZ                       | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT - TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène  |
| 51 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LEPTIS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis     |
| 52 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP         | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LEPTIS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis     |
| 53 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE           | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 54 | FCP MAGHREBIA MODERE              | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 55 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE            | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 56 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE - UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex    |
| 57 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                                | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 58 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                        |
| 59 | FCP OPTIMA                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX - BNAC-                       | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 60 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                       | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 61 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX - BNAC-                       | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 62 | FCP PROSPER + CEA                 | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BTK CONSEIL                                  | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis                                   |
| 63 | FCP SALAMETT CAP                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 64 | FCP SECURITE                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX - BNAC-                       | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis            |
| 65 | FCP SMART CASH                    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 66 | FCP SMART CASH PLUS               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 67 | FCP SMART CEA                     | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 68 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 69 | FCP SMART TRACKER FUND            | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                          |
| 70 | FCP VALEURS AL KAOUTHER           | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 71 | FCP VALEURS CEA                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                        |

|    |                                     |             |                |                                                       |                                                                                                          |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 72 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 73 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 74 | FCP VALEURS SERENITE 2028           | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 75 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-          | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 76 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 77 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 78 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis                                                     |
| 79 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UIB FINANCE                                           | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.                          |
| 80 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI-            | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis                                                                  |
| 81 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 82 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 83 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 84 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 85 | MAC FCP DYNAMIQUE                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 86 | MAC HORIZON 2032 FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 87 | MAC HORIZON 2033 FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 88 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 89 | MAXULA PLACEMENT SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 90 | MCP CEA FUND                        | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 91 | MCP EQUITY FUND                     | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 92 | MCP SAFE FUND                       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                                 |
| 93 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX - BNAC-                                  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 94 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                                             | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 95 | SANADETT SICAV                      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |
| 96 | SICAV AMEN                          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                           | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                  |
| 97 | SICAV AVENIR                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                           | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |

|     |                              |             |                |                                                        |                                                                                                          |
|-----|------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 98  | SICAV AXIS TRÉSORERIE        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                          | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis                                                       |
| 99  | SICAV BH CAPITALISATION      | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                                              | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 100 | SICAV BH OBLIGATAIRE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                              | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 101 | SICAV BNA                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX - BNAC-                                 | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 102 | SICAV CAPITALISATION PLUS    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 103 | SICAV CROISSANCE             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 104 | SICAV ENTREPRISE             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 105 | SICAV L'INVESTISSEUR         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                            | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 106 | SICAV L'ÉPARGNANT            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                            | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 107 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE                                            | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 108 | SICAV OPPORTUNITY            | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 109 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 110 | SICAV PLUS                   | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 111 | SICAV PROSPERITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 112 | SICAV RENDEMENT              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                     |
| 113 | SICAV SECURITY               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                          | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 114 | SICAV TRESOR                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 115 | STB EVOLUTIF FCP             | MIXTE       | CAPITALISATION | STB FINANCE                                            | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis                                                             |
| 116 | STRATEGIE HIGH YIELD SICAV   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                                                               |
| 117 | TUNISIAN PRUDENCE FUND       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 118 | TUNISIE SICAV                | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                             |
| 119 | TUNISO-EMIRATIE SICAV        | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AUTO GEREE                                             | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis                             |
| 120 | UBCI-FCP CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL                                          | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 121 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV   | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION CAPITAL                                          | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère                                                                   |
| 122 | UGFS BONDS FUND              | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 123 | UGFS ISLAMIC FUND            | MIXTE       | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |

|     |                                 |             |                |               |                                        |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|---------------|----------------------------------------|
| 124 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |
| 125 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |
| 126 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION CAPITAL | 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère |

**LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE**

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

\* FA en liquidation

**LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE**

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

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



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

|    |                           |                        |                                                                                                  |
|----|---------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 59 | FCPR RELANCE+             | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis    |
| 60 | FCPR ADVANCED FUND        | GMP CAPITAL            | Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis      |
| 61 | FCPR PROGRESS FUND        | STB MANAGER            | Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis                       |
| 62 | FCPR SMART TURN AROUND    | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis                                                      |
| 63 | FCPR MOURAFIK IV          | ZITOUNA CAPITAL        | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 64 | FCPR MAXULA EQUITY FUND   | MAXULA GESTION         | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis                                     |
| 65 | FCPR STRATEGY FUND        | MAXULA GESTION         | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis                                     |
| 66 | FCPR IKLAA                | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis    |
| 67 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V | ZITOUNA CAPITAL        | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 68 | FCPR NOUMOU               | ZITOUNA CAPITAL        | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |

\* 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, 2 <sup>ème</sup> 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, 2 <sup>ème</sup> 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, Mutuelleville, 1002-Tunis                                       |

|    |                                                                      |                                                  |                                                                                      |
|----|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 12 | Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND                     | CAPSA CAPITAL PARTNERS                           | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                             |
| 13 | Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND                  | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 15 | Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II | 216 CAPITAL VENTURES                             | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                              |
| 16 | Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II  | 216 CAPITAL VENTURES                             | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                              |
| 17 | Compartiment TSF II LOCAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II           | FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA                     | 15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis                                                   |
| 18 | Compartiment TSF II INTERNATIONAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II   | FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA                     | 15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis                                                   |

*\* 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 (\*)

### **Communiqué de Presse :**

#### **BNA Assurances (S.A)**

Siège Social : Cité les Pins Les Berges du Lac II 1053 Tunis

#### **Appel à candidature au poste d'un Administrateur Indépendant & Président du Comité d'Audit**

### **1. OBJET :**

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et conformément aux à la réglementation régissant le secteur des assurances et le marché financier, BNA ASSURANCES lance un appel à candidature pour la désignation d'un Administrateur Indépendant devant siéger au sein de son Conseil d'Administration pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2026, 2027 et 2028.

### **2. LES CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ, DE COMPÉTENCE ET D'EXPERIENCE**

Les candidats à ce poste doivent satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et expérience requises pour l'exercice de cette mission.

Par ailleurs, tout candidat à ce poste doit répondre, au jour du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

- Être une personne physique jouissant de ses droits civils.
- N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec BNA Assurances, ses actionnaires, ses administrateurs ou une tierce partie de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel ;
- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire d'une société dans laquelle BNA Assurances est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le président du conseil d'administration, le directeur général, le directeur général adjoint de BNA Assurances (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du président du conseil d'administration, Directeur Général ou d'un salarié de BNA assurances ;
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président du conseil d'administration, Directeur Général ou d'un salarié d'une société appartenant au même

groupe que BNA Assurances ;

- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de BNA Assurances ;
- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse, exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être Directeur Général, Directeur Général Adjoint, président du directoire, mandataire actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec BNA Assurances ou une société concurrente ;
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ ou de diffusion d'informations financières ou autres ;
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital de BNA Assurances ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du président du conseil d'administration, du directeur général, du directeur général adjoint, du président du directoire ou d'un salarié de la société ;
- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :
  - président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, directeur général unique ou salarié de la société concernée,
  - président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, directeur général unique ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la société concernée,
- N'ayant pas fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et la répression du terrorisme ;
- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal réglementaire ;
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier ;
- Ne pas être faillis pour une durée de cinq ans à compter de la date du jugement de mise en faillite ;
- Ne pas être personnes déclarées par jugement interdites de gérer ou diriger des sociétés, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des fonctions publiques ;
- Ne pas être personnes condamnées pour crime ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux règles régissant les sociétés, ainsi que les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce ;
- Ne pas être fonctionnaire au service de l'administration sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.

Les candidat(e)s à ce poste doivent également, au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) en Gestion des risques ou en Audit, Finance ou Comptabilité, et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur des assurances, ou dans le domaine de la finance ;
- Justifier d'une expérience avérée en audit dans le secteur financier

### **3. COMPOSITION ET DÉPÔT DU DOSSIER DE CANDIDATURE :**

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du Président du Conseil d'Administration de BNA Assurances détaillant les motifs de sa candidature et son profil ;
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1 ;
- Le curriculum vitae du candidat mis à jour et signé ;
- Une copie de la pièce d'identité ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature selon le modèle prévu en annexe 2 ;
- Un extrait de casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

### **4. DATE LIMITE DE RÉCEPTION DES CANDIDATURES**

Les candidatures doivent être présentées obligatoirement dans une enveloppe fermée portant la mention « **NE PAS OUVRIR / Appel à candidature pour le poste d'Administrateur Indépendant & Président du Comité d'Audit** » au nom du Président du Conseil d'Administration de BNA Assurances et parvenir soit directement au bureau d'ordre de la société soit par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste au siège de la société BNA Assurances, Cité Les Pins Les Berges du Lac II - 1053 Tunis, au plus tard le **02 Mars 2026** (Le cachet de la poste ou du bureau d'ordre faisant foi).

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte par la BNA Assurances.

### **5. LE PROCESSUS D'EXAMEN DES CANDIDATURES**

Le candidat retenu est choisi par le Comité de Nomination et Rémunération de la Société BNA Assurances après étude et évaluation des dossiers parvenus et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées par le présent appel à candidature.

Le Conseil d'Administration de la Société BNA Assurances après avis du Comité de Nomination et Rémunération peut déclarer les résultats de l'appel à candidature infructueux.

BNA Assurances transmettra, pour accord préalable, à l'Autorité de tutelle le candidat retenu.

Il est précisé que le Conseil du Marché Financier (CMF) peut émettre des réserves ou des observations concernant tout candidat proposé ou nommé en qualité de membre indépendant ou de représentant des actionnaires minoritaires, et en informe, le cas échéant, les autorités compétentes, conformément à la réglementation en vigueur.

La nomination de l'administrateur Indépendant sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2025.

BNA Assurances mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus.

---

(\*) Le CMF n'entend donner aucune opinion, ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société d'assurance qui en assume l'entière responsabilité.

**Annexe 1 : FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR  
INDEPENDANT & PRESIDENT DU COMITE AUDIT**

**Nom et Prénom :**

**Numéro CIN / Carte de résidence en Tunisie :**

**Adresse :**

**Téléphone : Fixe**

**GSM**

**Email :**

**Profession/Activité :**

**Formation académique :**

**Autres qualifications du candidat :**

**Autres mandats occupés dans d'autres conseils d'Administration :**



## **Annexe 2 DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné(e), titulaire de la Carte d'Identité Nationale / Carte de résidence en Tunisie  
numéro

..... sis(e) au.....,

Candidat au poste d'administrateur indépendant et Président du comité d'audit au sein du Conseil d'Administration de BNA Assurances, déclare formellement et solennellement sur l'honneur, ne pas piétiner les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales, l'article 85 du code des assurances et l'énoncé de l'appel à candidature. Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae.

## AVIS DES SOCIÉTÉS (\*)

### **Communiqué de Presse :**

#### **BNA Assurances (S.A)**

Siège Social : Cité les Pins Les Berges du Lac II 1053 Tunis

#### **Appel à candidature au poste d'un Administrateur Indépendant & Président du Comité Risques**

#### **1. OBJET :**

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et conformément aux à la réglementation régissant le secteur des assurances et le marché financier, BNA ASSURANCES lance un appel à candidature pour la désignation d'un Administrateur Indépendant et président du comité Risques devant siéger au sein de son Conseil d'Administration pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2026, 2027 et 2028.

#### **2. LES CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ, DE COMPÉTENCE ET D'EXPERIENCE**

Les candidats à ce poste doivent satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et expérience requises pour l'exercice de cette mission.

Par ailleurs, tout candidat à ce poste doit répondre, au jour du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

- Être une personne physique jouissant de ses droits civils.
- N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec BNA Assurances, ses actionnaires, ses administrateurs ou une tierce partie de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel ;
- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire d'une société dans laquelle BNA Assurances est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le président du conseil d'administration, le directeur général, le directeur général adjoint de BNA Assurances (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président du conseil d'administration, Directeur Général ou d'un salarié de BNA assurances ;
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président du conseil d'administration, Directeur Général ou d'un salarié d'une société appartenant au même

groupe que BNA Assurances ;

- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de BNA Assurances ;
- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse, exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être Directeur Général, Directeur Général Adjoint, président du directoire, mandataire actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec BNA Assurances ou une société concurrente ;
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ ou de diffusion d'informations financières ou autres ;
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital de BNA Assurances ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Président du conseil d'administration, du directeur général, du directeur général adjoint, du président du directoire ou d'un salarié de la société ;
- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :
  - président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, directeur général unique ou salarié de la société concernée,
  - président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, directeur général unique ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la société concernée,
- N'ayant pas fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et la répression du terrorisme ;
- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal réglementaire ;
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier ;
- Ne pas être faillis pour une durée de cinq ans à compter de la date du jugement de mise en faillite ;
- Ne pas être personnes déclarées par jugement interdites de gérer ou diriger des sociétés, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des fonctions publiques ;
- Ne pas être personnes condamnées pour crime ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux règles régissant les sociétés, ainsi que les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce ;
- Ne pas être fonctionnaire au service de l'administration sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.

Les candidat(e)s à ce poste doivent également, au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;
- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) en Gestion des risques ou en Audit, Finance ou Comptabilité, et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur des assurances, ou dans le domaine de la finance ;
- Justifier d'une expérience avérée en gestion des risques dans le secteur financier.

### **3. COMPOSITION ET DÉPÔT DU DOSSIER DE CANDIDATURE :**

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du Président du Conseil d'Administration de BNA Assurances détaillant les motifs de sa candidature et son profil ;
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1 ;
- Le curriculum vitae du candidat mis à jour et signé ;
- Une copie de la pièce d'identité ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature selon le modèle prévu en annexe 2 ;
- Un extrait de casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

### **4. DATE LIMITE DE RÉCEPTION DES CANDIDATURES**

Les candidatures doivent être présentées obligatoirement dans une enveloppe fermée portant la mention « **NE PAS OUVRIR / Appel à candidature pour le poste d'Administrateur Indépendant & Président du Comité Risques** » au nom du Président du Conseil d'Administration de BNA Assurances et parvenir soit directement au bureau d'ordre de la société soit par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste au siège de la société BNA Assurances, Cité Les Pins Les Berges du Lac II - 1053 Tunis, au plus tard le **2 mars 2026**. (Le cachet de la poste ou du bureau d'ordre faisant foi).

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte par la BNA Assurances.

## **5. LE PROCESSUS D'EXAMEN DES CANDIDATURES**

Le candidat(s) retenu est choisi par le Comité de Nomination et Rémunération de la Société BNA Assurances après étude et évaluation des dossiers parvenus et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées par le présent appel à candidature.

Le Conseil d'Administration de la société BNA Assurances, après avis du Comité de Nomination et Rémunération, peut déclarer les résultats de l'appel à candidature infructueux.

BNA Assurances transmettra, pour accord préalable, à l'Autorité de tutelle le candidat retenu.

Il est précisé que le Conseil du Marché Financier (CMF) peut émettre des réserves ou des observations concernant tout candidat proposé ou nommé en qualité de membre indépendant ou de représentant des actionnaires minoritaires, et en informe, le cas échéant, les autorités compétentes, conformément à la réglementation en vigueur.

La nomination de l'administrateur Indépendant sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2025.

BNA Assurances mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus.

---

(\*) Le CMF n'entend donner aucune opinion, ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société d'assurance qui en assume l'entière responsabilité.

**Annexe 1 : FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT  
& PRESIDENT DU COMITE RISQUES**

**Nom et Prénom :**

**Numéro CIN / Carte de résidence en Tunisie :**

**Adresse :**

**Téléphone : Fixe**

**GSM**

**Email :**

**Profession/Activité :**

**Formation académique :**

**Autres qualifications du candidat :**

**Autres mandats occupés dans d'autres conseils d'Administration :**

**Annexe 2**  
**DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné(e), titulaire de la Carte d'Identité Nationale / Carte de résidence en Tunisie numéro ..... sis(e) au..... ,  
Candidat au poste d'administrateur indépendant et Président du comité Risques au sein du Conseil d'Administration de BNA Assurances, déclare formellement et solennellement sur l'honneur, ne pas piétiner les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales, l'article 85 du code des assurances et l'énoncé de l'appel à candidature. Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae.

Signature

## **Communiqué de Presse**

### **BNA Assurances (S.A)**

Siège Social : Cité les Pins Les Berges du Lac II 1053 Tunis

#### **Appel à candidature au poste d'un Administrateur représentant les actionnaires minoritaires**

### **1. OBJET**

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et conformément à la réglementation régissant le marché financier BNA Assurances lance un appel à la candidature pour la désignation d'un Administrateur représentant les actionnaires minoritaires pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices 2026, 2027 et 2028, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2028.

### **2. LES CRITERES D'ELIGIBILITE, DE COMPETENCE ET D'EXPERIENCE**

Tout candidat au poste de représentant des actionnaires minoritaires doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptées à ses fonctions. Il doit être obligatoirement une personne physique et jouir de ses droits civils.

Ne peuvent être candidat(e)s au poste de membre représentant les actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration :

- Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées aux articles 193 du code des sociétés commerciales, et l'article 85 du code des assurances
- Les personnes ayant fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent,
- Les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.

Tout candidat à ce poste doit répondre, lors du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

- Justifier d'une participation individuelle dans le capital de la BNA Assurances ne dépassant pas 0,5 % ;
- Ne doit avoir au jour du dépôt de la candidature aucun intérêt direct ou indirect avec la BNA Assurances, ses actionnaires autres que minoritaires, ses administrateurs, ou les membres du directoire de nature à le mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel ;
- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :
  - Président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, directeur général unique, ou salarié de la BNA Assurances,



- Président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, directeur général unique ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la BNA Assurances.
- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou directeur général unique d'une société dans laquelle la BNA Assurances est directement ou indirectement administrateur ou dans laquelle le président du conseil d'administration, le directeur général, le directeur général adjoint, le président du directoire ou le directeur général unique de la BNA Assurances (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ;
- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :
  - Président du conseil d'administration, ou directeur général, ou directeur général adjoint, ou président du directoire, ou salarié de la BNA Assurances,
  - Président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la BNA Assurances.
- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de la BNA Assurances ;
- Ne pas être en même temps membre du conseil d'administration, du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse appartenant au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être président directeur général, ou directeur général, ou directeur général adjoint, ou président du directoire, ou directeur général unique, mandataire, actionnaire, associé, ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la BNA Assurances ou d'une société concurrente ;
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres ;
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

Conditions d'expérience et de compétence :

Les candidat(e)s à ce poste doivent, au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;
- Avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur des assurances ou financier.

### **3. COMPOSITION ET DÉPÔT DU DOSSIER DE CANDIDATURE :**

Le dossier de candidature doit comporter au moins les documents suivants :

- a. Une demande de candidature à l'attention du président du conseil d'administration présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,
- b. Une fiche de candidature selon le modèle prévu en **annexe 1**,
- c. Le curriculum vitae du candidat,
- d. Une copie d'une pièce d'identité,
- e. Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature, selon le modèle prévu en **annexe 2**,
- f. Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois (3) mois à la date du dépôt du dossier de candidature,

- g. Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae,
- h. Une attestation de propriété des actions justifiant le taux de participation dans le capital de la société.

#### **4. DATE LIMITE DE RÉCEPTION DES CANDIDATURES**

Les candidatures doivent être présentées obligatoirement dans une enveloppe fermée portant la mention « A ne pas ouvrir candidature d'un membre du conseil d'administration représentant les petits actionnaires » au nom du Président du Conseil d'Administration de BNA Assurances et parvenir soit directement au bureau d'ordre de la société soit par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste au siège de la société BNA Assurances, Cité Les Pins Les Berges du Lac II - 1053 Tunis, au plus tard le **02/03/2026** (Le cachet de la poste ou du bureau d'ordre faisant foi).

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte par la BNA Assurances.

#### **5. LE PROCESSUS D'EXAMEN DES CANDIDATURES**

Conformément à la Décision Générale du Conseil du Marché Financier n°23 du 10 mars 2020, relative aux critères et modalités de désignation du représentant des actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration, la liste des candidats dont les dossiers répondent aux critères requis sera arrêtée par le Comité de Nomination et de Rémunération, puis soumise au Conseil d'Administration.

BNA Assurances transmettra, pour accord préalable, à l'Autorité de tutelle la liste préliminaire des candidats admis à concourir.

Il est précisé que le Conseil du Marché Financier (CMF) peut émettre des réserves ou des observations concernant tout candidat proposé ou nommé en qualité de membre indépendant ou de représentant des actionnaires minoritaires, et en informe, le cas échéant, les autorités compétentes, conformément à la réglementation en vigueur.

Dans un délai maximum de quinze (15) jours qui suivent la clôture de l'appel à candidature, La société BNA Assurances doit convoquer les actionnaires minoritaires en **Assemblée Elective**.

L'avis de convocation sera publié sur le Bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et sur le site web de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée électorale. La société BNA Assurances, mettra à la disposition des actionnaires minoritaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus.

Au cours de l'assemblée électorale, les actionnaires minoritaires doivent élire un seul candidat figurant sur la liste proposée. Pour être élu, le candidat doit avoir obtenu la majorité des voix des actionnaires minoritaires présents ou représentés ayant pris part à l'élection. Si à l'issue de cette élection aucun candidat n'obtient la majorité, un second tour est organisé lors de la même séance. Seuls les trois candidats ayant obtenu le plus grand nombre de voix sont maintenus. Le choix se portera sur le candidat qui obtient le plus grand nombre de voix au second tour.

La société doit soumettre la désignation du représentant des actionnaires minoritaires à la ratification de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2025.

Toutes les modalités de participation et de vote à l'assemblée électorale seront exhaustivement détaillées dans l'avis de convocation.

---

(\*) Le CMF n'entend donner aucune opinion, ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société d'assurance qui en assume l'entière responsabilité.

## FICHE DE CANDIDATURE

**Annexe 2**  
**DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné(e) :

Nom et Prénom :

N° CIN :

Demeurant à :

Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la société BNA Assurances.

Déclare formellement et solennellement sur l'honneur répondre à l'ensemble des critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidatures, ne pas me trouver dans l'une des situations visées par l'article 193 du Code des sociétés commerciales ni par l'article 85 du Code des assurances, et atteste de l'exactitude, de la sincérité et de la conformité des informations figurant dans mon Curriculum Vitae.

**Signature**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège Social sis à rue Elfouledh, Z.I. BEN AROUS

**Appel à candidature pour la désignation d'un administrateur représentant des actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration**

**1. Objet** : Conformément aux dispositions du règlement général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis notamment son article 38 tel que modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15/08/2019 et de la décision générale du Conseil du Marché Financier n° 23 du 10/03/2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et du représentant des actionnaires minoritaires, la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur représentant des actionnaires minoritaires au sein de son Conseil d'administration.

**2. Conditions et critères d'éligibilité** :

**A-** Tout candidat au poste de représentant des actionnaires minoritaires doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptées à ses fonctions.

Il doit être une personne physique et jouir de ses droits civils.

Il doit être titulaire au minimum d'une maîtrise ou d'un diplôme équivalent, et justifier d'au moins dix années d'expérience professionnelle dans l'une des disciplines suivantes : management, finance, marketing ou ingénierie (industrielle ou informatique). Idéalement, il devrait également avoir exercé des fonctions d'administrateur.

Le candidat doit justifier d'une participation individuelle dans le capital de l'Accumulateur Tunisien ASSAD ne dépassant pas 0,5 % soit 120 000 actions.

**B-** ne peuvent être candidat au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires :

- Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales tel que modifié par la loi n°2016-36 du 29 Avril 2016,

- Les personnes ayant fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent,

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

**C-** le candidat ne doit avoir, au jour du dépôt de la candidature, aucun intérêt direct ou indirect avec la société concernée, ses actionnaires autres que minoritaires, ses administrateurs de nature à le mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel.

**D-** tout candidat doit notamment satisfaire les critères suivants :

- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :

- \* président directeur général, directeur général, directeur général adjoint ou salarié de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD,

- \* président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, ou salarié d'une société appartenant au Groupe ASSAD,

- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou directeur général unique d'une société dans laquelle la société concernée est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le président du conseil d'administration, le directeur général, le directeur général adjoint de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.

- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :

- \* président directeur général, directeur général, directeur général adjoint ou salarié de l'Accumulateur Tunisien ASSAD,

- \* président directeur général, directeur général, directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au Groupe ASSAD.

- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller, banquier, fournisseur ou client de la société concernée.

- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration d'une autre société admise à la cote de la bourse appartenant au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe.

- Ne pas être président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou président du directoire ou directeur général unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD ou d'une société concurrente.

- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.

- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

- Ne pas siéger à plus de trois conseils d'administration et conseils de surveillance en qualité de membre représentant des actionnaires minoritaires.

**3. Composition du dossier de candidature** : Le dossier de candidature doit comporter au moins les documents suivants :

- une demande de candidature à l'intention du président du conseil d'administration présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,

- une fiche de candidature selon le modèle prévu par l'appel à candidature,

- le curriculum vitae du candidat,
- une copie d'une pièce d'identité,
- une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du Conseil du Marché Financier et le présent appel à candidature,
- un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois (3) mois à la date du dépôt du dossier de candidature,
- les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.
- une attestation de propriété des actions justifiant le taux de participation dans le capital de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD.

**4. Modalités et date limite de dépôt des dossiers de candidature :** Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'administration de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD et portant la mention « Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'Administrateur représentant des actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD ».

Le dossier de candidature doit parvenir soit par dépôt contre décharge au bureau d'ordre du siège social de l'Accumulateur Tunisien ASSAD sis à rue Elfouledh à la Zone Industrielle à Ben Arous – Tunisie, soit par envoi recommandé avec accusé de réception au siège social de la société et ce au plus tard le vendredi 27 février 2026 à 14 heures, date limite de clôture des candidatures.

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenant après la date limite de réception des candidatures, sus-indiquée, sera systématiquement éliminé (le cachet de la poste faisant foi pour la transmission par voie postale).

**5. Choix des candidats :** Dès la clôture de l'appel à candidature, le conseil d'administration arrête la liste préliminaire des candidats admis à concourir, et la transmet pour avis, au Conseil du Marché Financier.

Dans un délai maximum de dix (10) jours qui suivent la clôture de l'appel à candidature, la société doit convoquer les actionnaires minoritaires en assemblée électorale afin d'élire leur représentant au conseil d'administration de la société parmi les candidats retenus.

L'avis de convocation sera publié sur le Bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et sur le site web de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'Assemblée électorale.

La liste des candidats sera mise à la disposition des actionnaires avant la tenue de cette Assemblée Électorale.

L'Assemblée Électorale se réunit et délibère conformément aux dispositions des articles 22 à 28 de la Décision Générale du Conseil du Marché Financier N°23 du 10 mars 2020.



La société informera sans délai le Conseil du Marché Financier du résultat des délibérations de l'assemblée électorale des actionnaires minoritaires et soumettra la désignation du représentant des actionnaires minoritaires à la ratification de son Assemblée Générale Ordinaire.

---

(\*) Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

Annexe 1

**FICHE DE CANDIDATURE**

Nom et Prénom :

.....

N° CIN : ..... délivrée le

.....

Né(e) le

.....

.....

Adresse :

.....

.....

Téléphones : Fixe ..... Mobile

.....

E-mail :

.....

Profession/Activité :

.....

....

Formation académique du candidat :

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Autres qualifications du candidat :

.....

.....

Nombre d'actions détenues individuellement dans le capital de la société l'Accumulateur

Tunisien ASSAD :

.....

.....

Signature légalisée

Annexe 2

**DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné (Nom & Prénom) :

.....

N° CIN :

.....

.....

Adresse :

.....

.....

Candidat au poste de membre du Conseil d'Administration de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD représentant des actionnaires minoritaires, déclare formellement sur l'honneur :

- Répondre aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du Conseil du Marché Financier n° 23 du 10/03/2020 et par l'appel à candidature lancé par la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD.
- Que les informations fournies dans mon curriculum vitae sont sincères et exactes.

Signature légalisée

## AVIS DES SOCIÉTÉS\*

### COMMUNIQUE DE PRESSE

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-**  
**Siège social : Rue Hédi Nouira Tunis**

**APPEL A CANDIDATURE POUR LE CHOIX D'UN ADMINISTRATEUR**  
**INDEPENDANT**  
**(EXERCICES 2026 - 2027- 2028)**

#### **I. Objet :**

La BNA Bank (BNA) se propose de désigner, par voie d'appel à candidature, un administrateur indépendant devant siéger dans son Conseil d'Administration et présider son Comité des Risques (Exercices 2026 – 2027 et 2028).

Les candidats, au poste d'administrateur indépendant et Président du Comité des Risques, doivent satisfaire les conditions minimales ci-après.

#### **II. Conditions de participation :**

Le candidat souhaitant se porter candidat au poste d'Administrateur indépendant - Président du Comité des Risques de la BNA doit remplir les conditions énumérées dans les « Termes de Référence », document à télécharger sur le site web de la BNA : [www.bna.tn](http://www.bna.tn) et ce, à partir de la publication du présent Appel à candidature.

#### **III. Constitution du dossier de candidature :**

Le dossier de candidature pour le poste d'administrateur indépendant & Président du Comité des Risques de la BNA, doit comporter les documents ci-après :

1. Une demande de candidature à l'attention du président du conseil d'administration de la BNA présentant le candidat et son profil ;
2. Une fiche de candidature selon modèle en **Annexe 1**;
3. Le curriculum vitae du candidat, selon modèle en **Annexe 2** ;
4. Une copie d'une pièce d'identité ;
5. Une déclaration sur l'honneur, attestant que le candidat répond aux critères d'éligibilité selon modèle en **Annexe 3** ;

6. Un engagement selon modèle en **Annexe 4** ;
7. Le tableau des Réponses du candidat, selon modèle en **Annexe 5**, dûment signé ;
8. Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de 3 mois à la date du dépôt du dossier de candidature ; Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum-vitae : attestations de Travail ou toutes autres pièces (originales ou copies conformes) justifiant les qualifications et l'expérience professionnelle du candidat ;
9. Le document des "Termes de Référence" portant la mention lu et approuvé ainsi que la signature du candidat ;
10. Une copie certifiée conforme des diplômes obtenus ;
11. Les documents justifiants l'exercice de fonction de membre de conseil d'Administration/de conseil de surveillance ;
12. Un certificat de non faillite récent ;
13. Un duplicata de l'attestation de la déclaration de revenus au titre de l'année 2024.

**Tout dossier de candidature ne comportant pas l'un des documents énumérés ci- dessus sera automatiquement éliminé.**

Le candidat s'engage, également, à remettre à la BNA tout document jugé par elle nécessaire.

La BNA informe les personnes intéressées que les données et conditions relatives à la soumission à cet appel à candidature sont disponibles sur son site web : [www.bna.tn](http://www.bna.tn)

Pour toute information ou éclaircissement, les candidats peuvent s'adresser à la BNA, par voie d'email à l'adresse suivante : DCFPPGROUPE@bna.tn

#### **IV. Dépôt du dossier de candidature :**

Les candidats intéressés par le poste doivent faire parvenir leurs dossiers de candidatures sous plis fermés recommandés avec accusé de réception ou par Rapid-Post ou les déposer directement, contre décharge, au siège social, Avenue Mohamed V 1002 TUNIS, Bureau d'Ordre Central, au plus tard le **02 Mars 2026 à 12 h**, date limite de réception des dossiers de candidature (le cachet du Bureau d'ordre Central faisant foi).

Le dossier de candidature doit être contenu dans une enveloppe fermée libellée au nom de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de la BNA, et portant la mention :

**AC 01/2026**  
**A NE PAS OUVRIR**  
**APPEL A CANDIDATURE**  
**DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR INDEPENDENT**

La liste des candidats dont les dossiers répondent aux critères précités sera arrêtée par le Comité de Nomination et de Rémunération.

Le candidat retenu par le Conseil d'Administration pour le poste d'Administrateur indépendant & Président du Comité des Risques de la BNA sera désigné, sous réserve de non-objection des autorités compétentes et d'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

---

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la banque qui en assume l'entière responsabilité.

## **TERMES DE REFERENCES**

### **I. OBJET :**

Conformément aux dispositions de la Loi n°2016-48 du 11 juillet 2016, de la réglementation de la Banque Centrale de Tunisie en la matière et notamment la circulaire n°2021-05 du 19 août 2021 relative au Cadre de gouvernance des banques et des établissements financiers, à la Décision Générale du Conseil du Marché financier n°23 du 10 mars 2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et du code des sociétés commerciales, le Conseil d'Administration de La BNA se propose de choisir, par voie d'appel à candidature, un administrateur Indépendant devant siéger dans son Conseil d'Administration et Présider le Comité des Risques pour les Exercices 2026-2027-2028.

Le candidat, au poste d'administrateur indépendant Président du Comité des Risques, doit satisfaire les conditions minimales ci-après.

### **II. CONDITIONS LEGALES :**

Conformément à l'article 47 de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 et à l'article 4 de la Décision Générale du Conseil du Marché financier n°23 du 10 mars 2020, est considéré comme membre indépendant, toute personne n'ayant pas de liens avec la banque ou ses actionnaires, ses administrateurs, les membres du directoire ou une tierce partie, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel.

Le candidat au poste d'administrateur indépendant Président du Comité des Risques doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité d'impartialité, d'honnêteté et doit impérativement répondre aux conditions suivantes :

- Doit être une personne physique ;
- Doit consacrer le temps adéquat pour l'exercice de ses fonctions d'administrateur ;
- Ne doit pas être privé de ses droits civiques ;
- Ne se trouvant pas dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales, et notamment :
  - Être déclaré(e) par jugement interdit(e) de gérer ou diriger des sociétés, mineur(e), incapable ou condamné(e) à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des fonctions publiques ;
  - Être condamné(e) pour crime ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à

l'ordre public, ou aux règles régissant les sociétés, ou, en raison de sa charge ne peut exercer le commerce ;

- Être fonctionnaire au service de l'administration, sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle ;
- Ne doit pas faire l'objet d'un jugement irrévocable de faillite ;
- Ne doit pas être administrateur, ou gérant de société déclarée en faillite ou condamné pénalement pour banqueroute ;
- Ne doit pas avoir fait l'objet d'un jugement irrévocable pour faux en écriture, vol, abus de confiance, escroquerie, extorsion de fonds ou valeurs d'autrui, soustraction commise par dépositaire public, corruption, évasion fiscale, émission de chèque sans provision, recel des choses obtenues à l'aide de ces infractions ou infraction à la réglementation de change ou à la législation relative à lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;
- Ne doit pas être dans une situation où il est établi pour la Banque Centrale de Tunisie, sa responsabilité dans la mauvaise gestion d'une banque ou d'un établissement financier ayant causé des difficultés qui ont rendu nécessaire la soumission de la banque ou l'établissement financier à un plan de résolution ou à la liquidation ;
- Ne doit pas être en situation irrégulière vis-à-vis de l'administration fiscale et des organismes de sécurité sociale ;
- Ne doit pas figurer sur la liste des personnes inscrites aux fichiers de la centrale d'information des créances contentieuses et/ou de la centrale des chèques impayés tenus par la banque centrale de Tunisie ;
- Ne doit pas être parmi les personnes ayant fait l'objet d'une sanction infligée par la banque centrale de Tunisie ou par l'une des autorités chargées du contrôle du marché financier ou des entreprises d'assurance et de réassurance ou des institutions de Micro-finance, par laquelle il a été révoqué des fonctions d'administration ou de gestion d'une entreprise soumise au contrôle des autorités susvisées ;
- Ne doit pas être parmi les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée ;
- Ne doit pas être interdit par des dispositions légales ou réglementaires particulières de quelque nature que ce soit, pour exercer la fonction de membre de conseil d'administration ;



### **III. CONDITIONS LIEES AUX CONFLITS D'INTERETS :**

Le candidat au poste d'administrateur indépendant et Président du Comité des Risques doit remplir les conditions ci-après :

- Doit respecter les conditions d'indépendance telles que précisées par l'article 20 de la circulaire BCT n° 2021-05, à savoir :
  - Ne détenant pas, elle-même, son conjoint, ses ascendants et descendants de premier degré, une participation directe ou indirecte dans le capital de la BNA ;
  - N'ayant pas occupé la fonction de dirigeant ou n'ayant pas été un membre dans l'organe d'administration de la BNA au moins au cours des 5 dernières années précédant sa désignation en qualité de membre indépendant dans la BNA ;
  - N'étant pas membre de l'organe d'administration ou de l'organe de direction d'une entité ayant des liens avec la BNA au sens de l'article 43 de la loi n°2016-48 au moins au cours des 5 dernières années précédant sa désignation dans la BNA ;
  - N'agissant pas pour le compte d'un client, d'un fournisseur ou d'un prestataire de service significatif de la BNA ;
  - N'ayant pas des contrats de prestations conclus directement par lui-même ou par personne interposée avec la BNA ou avec l'une des sociétés ayant des liens avec la BNA et ce, au sens de l'article 43 de la loi n° 2016-48 ;
  - N'occupant pas une responsabilité partisane à l'échelle centrale, régionale ou locale.
  - Ne doit pas être salarié d'une autre banque.
  - Ne doit pas être, en même temps, membre de Conseil d'Administration d'une autre banque.
- Doit satisfaire les conditions citées à l'article 5 de la Décision Générale du Conseil du Marché financier n°23 du 10 mars 2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires :
  - Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :
    - Directeur général, directeur général adjoint, ou salarié de la BNA,
    - Président directeur général, directeur général, directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au groupe BNA.

- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou directeur général unique d'une société dans laquelle la BNA est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le président du conseil d'administration, le directeur général, le directeur général adjoint de la BNA (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.
- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint :
  - Du Directeur général ou du directeur général adjoint ou d'un salarié de la BNA,
  - Du Président directeur général ou du directeur général ou du directeur général adjoint ou d'un salarié d'une société appartenant au groupe BNA.
- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de la BNA.
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital de la BNA ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du directeur général, du directeur général adjoint ou d'un salarié de la BNA.
- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse exerçant au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe.
- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, directeur général unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la BNA ou d'une société concurrente.
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.
- Ne doit pas être un être membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie en application des dispositions de l'article 11 de la loi n°88-108 du 18 Août 1988.

#### **IV. CONDITIONS LIEES AUX COMPETENCES :**

Conformément à l'article 41 de la circulaire n°2021-05 du 19 août 2021 relative au Cadre de gouvernance des banques et des établissements financiers, le candidat doit disposer d'une qualification académique et professionnelle et d'une bonne expertise dans la gestion des risques. Etant appelé à présider les réunions du Comité des Risques, le candidat au poste d'administrateur indépendant, doit :

- Etre diplômé ou titulaire, d'au moins, un diplôme universitaire (une maîtrise ou équivalent) en rapport avec les domaines d'activité de la Finance, de la comptabilité et de l'Audit ou équivalent ;
- Avoir une expérience professionnelle ou académique d'au moins dix (10) ans dans le domaine de la finance et/ou la gestion des risques ;
- Posséder les qualifications requises dans le domaine de la gestion des Risques lui permettant d'accomplir convenablement sa mission ;
- Avoir une expérience en tant que membre de conseil d'administration ou de conseil de surveillance. Une expérience dans un conseil d'administration d'une banque ou d'un établissement financier est souhaitée.

#### **V. CONSTITUTION DU DOSSIER DE CANDIDATURE :**

Le dossier de candidature à présenter pour ce poste doit comporter les documents ci-après :

14. Une demande de candidature à l'attention du président du conseil d'administration de la BNA présentant le candidat et son profil ;
15. Une fiche de candidature selon modèle en [Annexe 1](#);
16. Le curriculum vitae du candidat, selon modèle en [Annexe 2](#) ;
17. Une copie d'une pièce d'identité ;
18. Une déclaration sur l'honneur, attestant que le candidat répond aux critères d'éligibilité selon modèle en [Annexe 3](#) ;
19. Un engagement selon modèle en [Annexe 4](#) ;
20. Le tableau des Réponses du candidat, selon modèle en [Annexe 5](#), dûment signé ;
21. Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de 3 mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
22. Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum-vitae : attestations de Travail et/ou autres documents (originaux ou copies conformes) justifiant la qualité et l'expérience professionnelle du candidat ;

23. Le document des "Termes de Référence" portant la mention lu et approuvé ainsi que la signature du candidat ;
24. Une copie certifiée conforme des diplômes obtenus ;
25. Les documents justifiant l'exercice de fonction de membre de conseil d'Administration/de conseil de surveillance d'une société anonyme ;
26. Un certificat de non faillite récent ;
27. Un duplicata de l'attestation de la déclaration de revenus au titre de l'année 2024.

## **VI. METHODOLOGIE DE DEPOUILLEMENT :**

Le dépouillement des dossiers de candidature sera effectué selon les étapes ci-après :

1. Vérification de l'existence de l'ensemble des documents exigés dans les "Termes de Référence" ;
2. Vérification des réponses fournies à l'Annexe 5 en référence aux autres éléments du dossier et élimination des dossiers ne répondant pas aux conditions exigées.
3. Dépouillement des dossiers de candidatures conformément à la méthodologie d'évaluation.
4. Envoi, en cas de besoin, d'une demande de complément d'informations aux candidats(es) concerné(e)s. Les réponses doivent parvenir à la Banque par courrier électronique et/ou postal au plus tard dans les trois jours ouvrables qui suivent l'envoi des demandes.
5. Elaboration du rapport de dépouillement (conformément à la méthodologie décrite).
6. Soumettre au conseil d'administration le rapport de dépouillement avec la liste classée des candidats éligibles.
7. Sélection par le conseil d'administration du candidat à proposer à l'AGO.
8. Le candidat retenu par le conseil d'administration sera informé conformément à la réglementation en vigueur.
9. Soumettre la désignation du candidat retenu, à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la BNA.

## Annexe 1

### FICHE SIGNALETIQUE DE CANDIDATURE

#### AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BNA

|                                                                                |                                                                           |    |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----|-------|
| Nom et Prénom                                                                  | .....<br>.....                                                            |    |       |
| N° CIN <sup>1</sup>                                                            | .....                                                                     | du | ..... |
| Adresse complète avec Code Postal                                              | .....<br>.....                                                            |    |       |
| Numéro de Tél. Fixe<br>Numéro de Tél Mobile                                    | .....<br>.....                                                            |    |       |
| E-mail                                                                         | .....@.....                                                               |    |       |
| Profession / Qualité<br>Expérience Professionnelle <sup>2</sup>                | .....<br>.....<br>.....<br>.....                                          |    |       |
| Formation Académique<br>et Diplômes Obtenus <sup>3</sup>                       | .....<br>.....<br>.....                                                   |    |       |
| Autres informations                                                            | .....<br>.....                                                            |    |       |
| Fonction de Direction (DG,<br>DGA, Président de<br>Directoire...) <sup>4</sup> | Oui /___/      Non /___/      Si Oui à Préciser : .....<br>.....<br>..... |    |       |
| Membre d'autres Conseils<br>d'Administration <sup>5</sup>                      | Oui /___/      Non /___/      Si Oui Nombre : .....<br>.....              |    |       |

**SIGNATURE LEGALISEE**

<sup>1</sup> Joindre une copie de la CIN.

<sup>2</sup> Joindre les justificatifs de l'expérience professionnelle, le CV détaillé.

<sup>3</sup> Joindre les copies certifiées conformes des diplômes.

<sup>4</sup> Joindre les justificatifs des fonctions de direction exercées.

<sup>5</sup> Joindre les justificatifs des fonctions d'administrateur exercées.

## CURRICULUM VITAE

Photographie  
récente obligatoire

**INFORMATIONS GENERALES**

Nom de famille : .....

Prénom : .....

Date et lieu de naissance : .....

Nationalité : .....

N° pièce d'identité :                      Pays/ date d'émission .....

Adresse actuelle : .....

Téléphone : .....

Adresse électronique : .....

**FORMATION ACADEMIQUE ET DIPLOMES**

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

**FORMATION PROFESSIONNELLE ET CERTIFICATS**

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

## Annexe 2

### EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE

| Expérience dans le domaine bancaire/financier |                         |                                                  |            |
|-----------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|------------|
| Fonction/titre du poste                       | Organisation/entreprise | Principales Responsabilités domaines d'expertise | Date/durée |
|                                               |                         |                                                  |            |
|                                               |                         |                                                  |            |
|                                               |                         |                                                  |            |
|                                               |                         |                                                  |            |

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

| Membre dans d'autres organes d'administration/de direction |                         |                                                  |            |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|------------|
| Fonction/titre du poste                                    | Organisation/entreprise | Principales Responsabilités domaines d'expertise | Date/durée |
|                                                            |                         |                                                  |            |
|                                                            |                         |                                                  |            |
|                                                            |                         |                                                  |            |

### AUTRES COMPETENCES

### LANGUES

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

Tunis le .....

Signature légalisée

DECLARATION SUR L'HONNEUR

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

CIN n° : ..... délivrée à.....le : .....

Faisant élection de domicile au : .....

.....  
Candidat(e) au poste **d'administrateur indépendant**, membre du Conseil d'Administration de la BNA, déclare formellement sur l'honneur répondre aux critères d'éligibilité fixés par les Termes de Référence de ce poste et notamment :

- Ne pas avoir fait l'objet d'un jugement irrévocable pour faux en écriture, vol, abus de confiance, escroquerie extorsion de fonds ou valeurs d'autrui, soustraction commise par dépositaire public, corruption ou évasion fiscale, émission de chèque sans provision, recel des choses obtenues à l'aide de ces infractions ou infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme,
- Ne pas être frappé(e) par un jugement irrévocable de faillite,
- Ne pas être gérant ou mandataire de sociétés, condamné en vertu des dispositions du code pénal relatives à la banqueroute,
- Ne pas être révoqué(e) des fonctions d'administration ou de gestion d'une entreprise soumise au contrôle de la banque centrale de Tunisie ou par l'une des autorités chargées du contrôle du marché financier ou des entreprises d'assurance et de réassurance ou des institutions de microfinance, en vertu d'une sanction infligée par ces autorités,
- Ne pas avoir subi une sanction de radiation dans l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal ou réglementaire,
- Ne pas être responsable de la mauvaise gestion d'une banque ou d'un établissement financier ayant causé des difficultés qui ont rendu nécessaire la soumission de la banque ou l'établissement financier à un plan de résolution ou à la liquidation.
- Ne pas être dans l'une des situations d'interdiction et d'incompatibilité prévues par la législation en vigueur et notamment la loi n°2016-48 et spécialement ses articles 46, 57 et 58.
- Ne pas être en situation irrégulière vis-à-vis de l'administration fiscale et des organismes de sécurité sociale.

Fait à....., le .....

**SIGNATURE LEGALISEE**



## Annexe 4

### ENGAGEMENT

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

CIN n° : ..... délivrée à.....le : .....

Faisant élection de domicile au : .....

.....  
Candidat(e) au poste **d'administrateur indépendant**, au Conseil d'Administration de la BNA, déclare formellement sur l'honneur de tenir informé le conseil d'Administration de l'existence de situations de conflit d'intérêts. Dans ce cadre je m'engage à :

- Indiquer au conseil d'administration, si j'occupe des fonctions dans des organes d'administration ou de direction d'autres entreprises, ainsi que des opérations effectuées ou en cours avec des entreprises liées à la BNA ou à ses filiales par les entités au sein desquelles j'exerce ces fonctions,
- Indiquer au conseil d'administration, l'existence de liens familiaux avec les principaux actionnaires personnes physiques, les membres du conseil d'administration et de la direction générale de la banque.
- Informer le conseil d'administration, au cours de mon mandat, avant d'accepter toute invitation à siéger dans un autre organe d'administration ou à assumer une fonction de direction dans une entreprise économique.
- Exercer mes fonctions en toute honnêteté et loyauté en plaçant l'intérêt de la banque au-dessus de mes intérêts propres,
- Respecter les obligations de secret professionnel pour les informations dont j'aurai pris connaissance du fait de l'exercice de mes missions et de ne pas utiliser ces informations, en dehors des cas permis par la loi, à des fins autres que celles qu'exige l'exécution des missions qui me sont dévolues même après la perte de ma qualité d'administrateur,
- Ne pas utiliser les moyens de la banque à des fins personnelles ou à des fins étrangères à l'intérêt social de la BNA.
- Respecter le code de déontologie de la banque.
- Accepter la fonction de président du comité des risques et de siéger à tout comité que le conseil d'administration me propose d'intégrer.

Fait à....., le .....

**SIGNATURE LEGALISEE**

## TABLEAU DES REPONSES

## 1. CONDITIONS LEGALES

| CRITERES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | OUI | NON |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|
| 1. Le (La) candidat(te) est-il (elle) privé(e) de ses droits civils ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | (*) |     |
| 2. Le (La) candidat(te) est-il (elle) failli (e) non réhabilité(e) ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (*) |     |
| 3. Le (La) candidat(te) est-il (elle) incapable ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (*) |     |
| 4. Le (La) candidat(te) est-il (elle) condamné(e) à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des charges publiques ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | (*) |     |
| 5. Le (La) candidat(te) est-il condamné (e) pour crime, ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs, à l'ordre public, ou aux lois régissant les sociétés ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (*) |     |
| 6. Le (La) candidat(te) fait-il (elle) l'objet d'une condamnation pour faux en écriture, pour vol, pour abus de confiance, pour escroquerie ou délit puni par les lois sur l'escroquerie, pour extorsion de fonds ou valeurs d'autrui, pour soustraction commise par dépositaire public, pour émission de chèque sans provision, pour corruption ou évasion fiscale, pour recel des choses obtenues à l'aide de ces infractions ou pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ? | (*) |     |
| 7. Le (La) candidat(e) est-il dans une situation où il est établi pour la Banque Centrale de Tunisie, sa responsabilité dans la mauvaise gestion d'une banque ou d'un établissement financier ayant causé des difficultés qui ont rendu nécessaire la soumission de la banque ou l'établissement financier à un plan de résolution ou à la liquidation ?                                                                                                                                                                                                                                    | (*) |     |
| 8. Le (La) candidat(e) est-il (elle) administrateur, ou gérant de société ayant fait l'objet d'un jugement irrévocable de faillite ; ou qui fait l'objet d'une procédure de faillite, de liquidation, de règlement judiciaire, ou de dépôt de bilan ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | (*) |     |
| 9. Le (La) candidat(te) figure-t-il (elle) sur la liste des personnes inscrites aux fichiers de la Centrale d'information des créances contentieuses                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (*) |     |

## ANNEXE 5

| CRITERES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | OUI | NON  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------|
| et/ou de la Centrale des Chèques Impayés tenus par la Banque Centrale de Tunisie;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |     |      |
| 10. Le (La) candidat(e) a-t-il (elle) fait l'objet d'une sanction infligée par la banque centrale de Tunisie ou par l'une des autorités chargées du contrôle du marché financier ou des entreprises d'assurance et de réassurance ou des institutions de Micro-finance, par laquelle il a été révoqué des fonctions d'administration ou de gestion d'une entreprise soumise au contrôle des autorités susvisées ; | (*) |      |
| 11. Le (La) candidat(e) a-t-il (elle) fait l'objet d'une sanction de radiation, ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.                                                                                                                                                                                                                            | (*) |      |
| 12. Le (La) candidat(te) est-il(elle) interdit(e), par des dispositions légales ou réglementaires particulières de quelque nature que ce soit, pour exercer la fonction de membre de conseil d'administration.                                                                                                                                                                                                    | (*) |      |
| 13. Le (La) candidat(te) est-il(elle) en règle au regard de l'administration fiscale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |     | (**) |

(\*) La réponse par **OUI** est éliminatoire.

(\*\*) La réponse par **NON** est éliminatoire.

## 2 CONDITIONS RELATIVES AUX CONFLITS D'INTERETS

| CRITERES                                                                                                                                                                                                                                                                                        | OUI       | NON   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| 1. Le candidat est-t-il conjoint, ascendant ou descendant du Directeur Général de la BNA, de l'un des membres de son Conseil d'Administration de l'un de ses Directeurs Généraux Adjoints ou de l'un de ses deux Commissaires aux comptes et ce, au sens de l'article 43 de la loi n° 2016-48 ? | ..... (*) | ..... |
| 2. Le candidat détient-il lui-même, son conjoint, ses ascendants et descendants de premier degré, une participation directe ou indirecte dans le capital de la BNA ?                                                                                                                            | ..... (*) | ..... |

## ANNEXE 5

| CRITERES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | OUI       | NON   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| 3. Le candidat a-t-il occupé la fonction de dirigeant ou est-il un membre dans l'organe d'administration de la BNA au moins au cours des 5 dernières années précédant sa désignation en qualité de membre indépendant dans la BNA ?                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ..... (*) | ..... |
| 4. Le candidat est-il membre du Conseil d'Administration ou de la Direction Générale d'une entité ayant des liens avec la BNA au sens de l'article 43 de la loi n°2016-48 au moins au cours des 5 dernières années précédant sa désignation dans la BNA ?                                                                                                                                                                                                                                                               | ..... (*) | ..... |
| 5. Le candidat agit-il pour le compte de client, fournisseur ou de prestataire de services significatifs de la BNA ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ..... (*) | ..... |
| 6. Le candidat a-t-il fait partie des salariés de la BNA au moins au cours des 5 dernières années précédant sa désignation en qualité de membre indépendant dans la BNA ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ..... (*) | ..... |
| 7. Le candidat a-t-il des contrats de prestations conclus directement par lui-même ou par personne interposée avec la BNA ou avec l'une des sociétés ayant des liens avec la BNA au sens de l'article 43 de la loi n° 2016-48 ?                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ..... (*) | ..... |
| 8. Le candidat occupe-t-il une responsabilité partisane à l'échelle centrale, régionale ou locale ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ..... (*) | ..... |
| 9. Le candidat est-il salarié d'une autre Banque ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ..... (*) | ..... |
| 10. Le candidat est-il membre du Conseil d'Administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une Banque cotée en bourse ou d'une société appartenant au même groupe ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ..... (*) | ..... |
| 11. Le candidat est-il président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou directeur général unique d'une société dans laquelle la BNA est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le président du conseil d'administration, le directeur général, le directeur général adjoint de la BNA (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance ? | ..... (*) | ..... |
| 12. Le candidat est-il interdit par une disposition légale ou réglementaire particulière, de quelque nature que ce soit, pour exercer la fonction de membre de conseil d'administration ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ..... (*) | ..... |
| 13. Le candidat est-il prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de la BNA ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ..... (*) | ..... |
| 14. Le candidat est-il dirigeant, membre de l'organe d'administration, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la BNA ou d'une banque concurrente ?                                                                                                                                                                                                                                                                      | ..... (*) | ..... |

## ANNEXE 5

| CRITERES                                                                                                                                                               | OUI       | NON   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
| 15. Le candidat exerce-t-il une activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres ? | ..... (*) | ..... |
| 16. Le candidat est-il membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier ?                                                   | ..... (*) | ..... |
| 17. Le candidat est-il membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie ?                                                                                           | ..... (*) |       |

(\*) La réponse par **OUI** est éliminatoire.

### 3 CONDITIONS DE COMPETENCE ET D'EXPERIENCE :

| CRITERES                                                                                                                                                                           | OUI   | NON       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|
| 1. Le candidat a-t-il des diplômes universitaires (au moins une maîtrise ou équivalent) dans des spécialités en relation avec la finance, la comptabilité, l'audit ou équivalent ? | ..... | ..... (*) |
| 2. Le candidat jouit-il d'une expérience professionnelle ou académique de 10 ans dans le domaine de la finance et de la gestion des risques ?                                      | ..... | .....(*)  |
| 3. Le candidat jouit-il d'une qualification dans la gestion des risques ?                                                                                                          | ..... | .....(*)  |
| 4. Le candidat a-t-il été ou est-t-il membre de Conseil(s) d'Administration ou de conseil de surveillance?                                                                         | ..... | .....(*)  |
| 5. Le candidat a-t-il été ou est-t-il membre ou Président d'un comité des Risques d'une Banque ou d'un établissement financier ?                                                   | ..... | .....     |

(\*) La réponse par NON est éliminatoire.

Tunis le .....

Signature

## EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

## Emprunt Obligataire Subordonné « BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1 »

### Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société BTK Leasing, réunie le **07/04/2025**, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés en une ou plusieurs tranches d'un montant maximum de 80 Millions de Dinars à compter de la date de l'AGO et ce, jusqu'au 31/12/2026.

L'Assemblée Générale Ordinaire a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions pour chaque émission d'emprunt obligataire et d'effectuer toutes les formalités nécessaires à leurs émissions.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société, réuni le **13/01/2026**, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné «BTK Leasing Subordonné 2026-1» d'un montant de 50 millions de dinars par Appel Public à l'Epargne selon les conditions et modalités fixées comme suit :

| Catégorie | Durée | Montant en Dinars | Taux d'intérêt         | Amortissement annuel                   |
|-----------|-------|-------------------|------------------------|----------------------------------------|
| A         | 5 ans | 30 000 000        | Fixe : 9,00%           | Annuel constant par 1/5 <sup>ème</sup> |
| B         | 5 ans | 20 000 000        | Variable : TMM + 1,75% | Annuel constant par 1/5 <sup>ème</sup> |

### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

#### Montant :

L'emprunt obligataire subordonné « **BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1** » est d'un montant de 50 000 000 de dinars, divisé en 500 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt subordonné « **BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

#### Période de souscription et de versement :

Les souscriptions au présent emprunt subordonné seront ouvertes le **17/02/2026** et clôturées au plus tard le **17/03/2026**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant de l'émission (50 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit 500 000 obligations subordonnées.

En cas de non placement intégral de l'émission au **17/03/2026**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BTK LEASING.

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

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

Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **17/02/2026** auprès de BTK Conseil, intermédiaire en bourse sis au 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis et des autres intermédiaires en bourse.

**But de l'émission :**

BTK LEASING, de par son statut d'établissement financier est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie.

A ce titre, la BTK Leasing a décidé d'émettre cet emprunt obligataire subordonné dans le cadre d'une stratégie visant à renforcer davantage ses fonds propres nets afin de soutenir son développement.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- **Dénomination de l'emprunt :** « BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1 ».
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Nominative.
- **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 portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BTK Conseil - intermédiaire en bourse). L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi ainsi que la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

**Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit le Code des Sociétés Commerciales : Livre 4, Titre 1, Sous-titre 5, Chapitre 3 : Des obligations.

Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques N°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

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

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

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt subordonné 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 **17/03/2026**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **17/03/2026**.

**Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt obligataire subordonné seront offertes à deux 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 fixe : Taux annuel brut de **9,00%** 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 :**

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+1,75%** 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de **175** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **mars** de l'année **N-1** au mois de **février** de l'année **N**.

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

**Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation subordonnée, soit le un cinquième de la valeur nominale.

Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories A et B, soit le **17/03/2027**.

L'emprunt subordonné sera amorti en totalité le **17/03/2031** pour les deux catégories A et B.

**Prix de remboursement :**

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



**Paielement :**

Les intérêts sont payés à terme échu le **17 mars** de chaque année pour les deux catégories A et B.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **17/03/2027** pour les deux catégories A et B.

La dernière échéance est prévue pour le **17/03/2031** pour les deux catégories A et B.

Le paiement des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

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

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt subordonné 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.

Pour les obligations subordonnées de la catégorie A, ce taux est de **9,00%** l'an.

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

La marge actuarielle d'un emprunt subordonnée 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 de **décembre 2025 à titre indicatif**, qui est égale à **7,61%** 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 **9,36%**.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,75%** l'an pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Les obligations subordonnées de l'emprunt «BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1» sont émises sur une durée de **5 ans** pour les deux catégories A et B.

**Durée de vie moyenne :**

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

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les deux catégories A et B.

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

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

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

La durée pour les présentes obligations subordonnées de la catégorie A de cet emprunt est de **2,690 années**.

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

**Rang de créance** : En cas de liquidation de BTK LEASING, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence « BTK LEASING 2025 ».

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

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

**Garantie :**

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

**Notation de la société :**

En date du **18/12/2025**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la BTK Leasing à « **BB(tun)** » avec perspective d'évolution stable et la note nationale à court terme à « **B(tun)** ».

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

<https://www.fitchratings.com/entity/arab-international-lease-85292276>

**Notation de l'émission :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du **20/01/2026**, une notation provisoire à long terme « **B+ (EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire subordonné « **BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1** ».

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

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

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné « BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à tout investisseur intéressé aux guichets de la BTK Conseil, intermédiaire en Bourse sis à l'Immeuble BTK, 10 bis, Avenue Mohamed V -1001- Tunis et des autres intermédiaires en Bourse.

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

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

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

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

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

**Fiscalité des titres :**

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires subordonnés de l'emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BTK Conseil, intermédiaire en Bourse.

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

**Marché des titres :**

Les actions de la BTK LEASING sont négociables sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe un emprunt obligataire subordonné en cours, émis par BTK Leasing négociable sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, il s'agit de « BTK LEASING SUBORDONNE 2025-1 », émis par Appel Public à l'Epargne pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 9,4% et TMM+2,25%.

Par ailleurs, il n'existe pas des titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné, BTK LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, BTK Conseil de demander l'admission de l'emprunt obligataire subordonné « **BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

BTK LEASING s'engage, dès la clôture des souscriptions à l'emprunt obligataire subordonné « **BTK LEASING SUBORDONNE 2026-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

**Tribunal compétent 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.

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

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

**Nature du titre :**

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

**Qualité de crédit de l'émetteur :**

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

**Le marché secondaire :**

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

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire 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 l'entreprise un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **30/01/2026** sous le **n°26/1170**, du document de référence « BTK LEASING 2025 » enregistré auprès du CMF en date du **14/08/2025** sous le **n°25/005** et de son actualisation enregistrée auprès du CMF en date du **30/01/2026** sous le **n°25/005/A001**.

La note d'opération ainsi, le document de référence « BTK LEASING 2025 » ainsi que son actualisation, sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de BTK LEASING –11 Rue Hédi Nouira -1001- TUNIS ; de la BTK Conseil intermédiaire en bourse – Immeuble BTK - 10 bis Avenue Mohamed V -1001- Tunis et sur le site Internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)

# ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 Décembre 2025

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Décembre 2025

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 7 314 254 DT et un résultat bénéficiaire de la période de 1 020 956 DT.

### **I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires**

#### ***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 31 Décembre 2025, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

#### ***Étendue de l'examen limité***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 31 Décembre 2025, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2025, 20,93% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 0,93% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 5 783 421 DT au 31 Décembre 2025, et représente une quote-part de 79,07 % de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 0,93% en dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents

Tunis, le 31 janvier 2025

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**FMBZ - KPMG TUNISIE**  
**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
**ARRETE AU 31/12/2025**  
(Exprimé en dinars)

| <b><u>ACTIF</u></b>                                 | <b><u>31/12/2025</u></b> | <b><u>31/12/2024</u></b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                     |                          |                          |
| <b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>                     | <b>5 783 421</b>         | <b>4 986 586</b>         |
| a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés  | 5 048 371                | 4 195 419                |
| b- Obligations et valeurs assimilées                | 735 050                  | 791 168                  |
| <b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b> | <b>1 530 833</b>         | <b>1 418 478</b>         |
| a- Placements monétaires                            | -                        | -                        |
| b- Disponibilités                                   | 1 530 833                | 1 418 478                |
| <b>AC3- Créances d'exploitation</b>                 | -                        | -                        |
| <b>AC4- Autres actifs</b>                           | -                        | -                        |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                  | <b>7 314 254</b>         | <b>6 405 065</b>         |
| <b>PASSIF</b>                                       |                          |                          |
| <b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>16 670</b>            | <b>14 987</b>            |
| <b>PA2- Autres créditeurs divers</b>                | <b>49 610</b>            | <b>52 267</b>            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                 | <b>66 279</b>            | <b>67 254</b>            |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                             |                          |                          |
| <b>CP1- Capital</b>                                 | <b>7 106 158</b>         | <b>6 237 237</b>         |
|                                                     |                          |                          |
| <b>CP2- Sommes distribuables</b>                    | <b>141 817</b>           | <b>100 573</b>           |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs    | 61                       | 59                       |
| b- Sommes distribuables de l'exercice en cours      | 141 756                  | 100 514                  |
| <b>ACTIF NET</b>                                    | <b>7 247 974</b>         | <b>6 337 811</b>         |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                    | <b>7 314 254</b>         | <b>6 405 065</b>         |



**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31/12/2025**  
(Exprimé en dinars)

|                                                                     | <u>Du</u><br><u>01/10/2025</u><br><u>Au</u><br><u>31/12/2025</u> | <u>Du</u><br><u>01/01/2025</u><br><u>Au</u><br><u>31/12/2025</u> | <u>Du</u><br><u>01/10/2024</u><br><u>Au</u><br><u>31/12/2024</u> | <u>Du</u><br><u>01/01/2024</u><br><u>Au</u><br><u>31/12/2024</u> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>                         | <b>12 373</b>                                                    | <b>254 725</b>                                                   | <b>13 005</b>                                                    | <b>220 196</b>                                                   |
| a- Dividendes                                                       | -                                                                | 204 245                                                          | -                                                                | 180 143                                                          |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées                    | 12 373                                                           | 50 480                                                           | 13 005                                                           | 40 053                                                           |
| <b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>                      | <b>16 072</b>                                                    | <b>47 166</b>                                                    | <b>11 708</b>                                                    | <b>27 545</b>                                                    |
|                                                                     |                                                                  |                                                                  |                                                                  |                                                                  |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                             | <b>28 444</b>                                                    | <b>301 891</b>                                                   | <b>24 713</b>                                                    | <b>247 741</b>                                                   |
| <b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>                      | <b>32 665</b>                                                    | <b>125 097</b>                                                   | <b>27 748</b>                                                    | <b>105 610</b>                                                   |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                    | <b>(4 221)</b>                                                   | <b>176 793</b>                                                   | <b>(3 035)</b>                                                   | <b>142 131</b>                                                   |
| <b>PR 3- Autres produits</b>                                        | <b>48</b>                                                        | <b>881</b>                                                       | <b>890</b>                                                       | <b>2 065</b>                                                     |
| <b>CH 2- Autres charges</b>                                         | <b>5 750</b>                                                     | <b>35 798</b>                                                    | <b>3 871</b>                                                     | <b>43 645</b>                                                    |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                      | <b>(9 922)</b>                                                   | <b>141 876</b>                                                   | <b>(6 017)</b>                                                   | <b>100 551</b>                                                   |
| <b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>             | <b>-</b>                                                         | <b>(121)</b>                                                     | <b>-</b>                                                         | <b>(37)</b>                                                      |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                           | <b>(9 922)</b>                                                   | <b>141 756</b>                                                   | <b>(6 017)</b>                                                   | <b>100 514</b>                                                   |
|                                                                     |                                                                  |                                                                  |                                                                  |                                                                  |
| <b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> | <b>-</b>                                                         | <b>121</b>                                                       | <b>-</b>                                                         | <b>37</b>                                                        |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b> | <b>221 028</b>                                                   | <b>547 784</b>                                                   | <b>528 115</b>                                                   | <b>561 840</b>                                                   |
| <b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>      | <b>195 067</b>                                                   | <b>342 227</b>                                                   | <b>118 595</b>                                                   | <b>21 401</b>                                                    |
| <b>Frais de négociation de titres</b>                               | <b>(3 732)</b>                                                   | <b>(10 932)</b>                                                  | <b>(3 375)</b>                                                   | <b>(10 499)</b>                                                  |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                   | <b>402 441</b>                                                   | <b>1 020 956</b>                                                 | <b>637 319</b>                                                   | <b>673 293</b>                                                   |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**ARRETE AU 31/12/2025**

|                                                                                                       | <u>Du</u><br><u>01/10/2025</u><br><br><u>Au</u><br><u>31/12/2025</u> | <u>Du</u><br><u>01/01/2025</u><br><br><u>Au</u><br><u>31/12/2025</u> | <u>Du</u><br><u>01/10/2024</u><br><br><u>Au</u><br><u>31/12/2024</u> | <u>Du</u><br><u>01/01/2024</u><br><br><u>Au</u><br><u>31/12/2024</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b><br><b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b> |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |
| a- Résultat d 'Exploitation                                                                           | (9 922)                                                              | 141 876                                                              | (6 017)                                                              | 100 551                                                              |
| b- Variation des plus (ou moins) values<br>potentielles sur titres                                    | 221 028                                                              | 547 784                                                              | 528 115                                                              | 561 840                                                              |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession<br>de titres                                          | 195 067                                                              | 342 227                                                              | 118 595                                                              | 21 401                                                               |
| d- Frais de négociation de titres                                                                     | (3 732)                                                              | (10 932)                                                             | (3 375)                                                              | (10 499)                                                             |
| <b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>                                                       | -                                                                    | (100 512)                                                            | -                                                                    | (86 250)                                                             |
| <b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>                                                       |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |
| <b>a- Souscriptions</b>                                                                               |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |
| Capital                                                                                               | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | 62                                                                   |
| Régularisation des sommes non distribuables                                                           | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | (5)                                                                  |
| Régularisation des sommes distribuables                                                               | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    |
| Droits d'entrée                                                                                       | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | 1                                                                    |
| <b>b- Rachats</b>                                                                                     |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |
| Capital                                                                                               | -                                                                    | (9 494)                                                              | -                                                                    | (4 652)                                                              |
| Régularisation des sommes non distribuables                                                           | -                                                                    | (666)                                                                | -                                                                    | 184                                                                  |
| Régularisation des sommes distribuables                                                               | -                                                                    | (121)                                                                | -                                                                    | (36)                                                                 |
| Droit de sortie                                                                                       | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                                                                       | <b>402 441</b>                                                       | <b>910 164</b>                                                       | <b>637 319</b>                                                       | <b>582 596</b>                                                       |
| <b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>                                                                         |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |
| a- en début de période                                                                                | 6 845 534                                                            | 6 337 811                                                            | 5 700 492                                                            | 5 755 214                                                            |
| b- en fin de période                                                                                  | 7 247 974                                                            | 7 247 974                                                            | 6 337 811                                                            | 6 337 811                                                            |
| <b>AN 5- NOMBRE D'ACTIONS</b>                                                                         |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |
| a- en début de période                                                                                | 91 153                                                               | 91 292                                                               | 91 292                                                               | 91 366                                                               |
| b- en fin de période                                                                                  | 91 153                                                               | 91 153                                                               | 91 292                                                               | 91 292                                                               |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                                                             | <b>79.514</b>                                                        | <b>79.514</b>                                                        | <b>69,424</b>                                                        | <b>69,424</b>                                                        |
| <b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>                                                           | <b>5.88%</b>                                                         | <b>16.12%</b>                                                        | <b>11,18%</b>                                                        | <b>11,71%</b>                                                        |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 31 Décembre 2025

### 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire de la SICAV

### 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2025 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés 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 :

#### 3-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

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 de détachement du coupon.

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

#### 3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2025 à leur valeur de marché. 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. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2025 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2025.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

#### 3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du 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 constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 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 ont été évalués au 31 Décembre 2025 au coût amorti.

### 3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### 3-5 CESSION DES PLACEMENTS

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## 4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### AC1- Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 5 783 421 DT contre 4 986 586 DT au 31/12/2024, et se détaille ainsi :

| Code ISIN     | DESIGNATION DU TITRE                                    | Nombre/Titre | Coût d'acquisition | Val au 31/12/2025 | % ACTIF       | % Capital    |
|---------------|---------------------------------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------|
|               | <b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b> |              | <b>4 482 581</b>   | <b>5 048 371</b>  | <b>69.02%</b> |              |
|               | <u>Actions et droits rattachés :</u>                    |              | <u>4 261 660</u>   | <u>4 827 451</u>  | <u>66.00%</u> |              |
| TN0007830011  | ASS MAG                                                 | 2 276        | 125 723            | 128 594           | 1.76%         | 0.05%        |
| TN0007140015  | ASSAD                                                   | 7 000        | 10 232             | 22 260            | 0.30%         | 0.03%        |
| TN0004700100  | ATL                                                     | 60 490       | 246 773            | 368 989           | 5.04%         | 0.19%        |
| TN00001800457 | BIAT                                                    | 2 000        | 164 598            | 220 986           | 3.02%         | 0.00%        |
| TN0007350010  | CIMENT DE BIZERTE                                       | 223 793      | 680 360            | 123 086           | 1.68%         | 0.51%        |
| TN0007570013  | EUROCYCLE                                               | 6 550        | 109 854            | 81 489            | 1.11%         | 0.01%        |
| TN0007510019  | LANDOR                                                  | 200          | 1 588              | 2 953             | 0.04%         | 0.00%        |
| TN0006440010  | MAG GENERAL                                             | 11 324       | 76 160             | 111 541           | 1.52%         | 0.06%        |
| TNDKJ8068X14  | MAGHREBIA VIE                                           | 1 500        | 9 360              | 9 863             | 0.13%         | 0.01%        |
| TN0005700018  | PGH                                                     | 25 000       | 374 500            | 458 400           | 6.27%         | 0.00%        |
| TN0007610017  | SAH                                                     | 22 000       | 192 364            | 303 688           | 4.15%         | 0.03%        |
| TN0007730013  | SANIMED                                                 | 1 100        | 1 998              | 627               | 0.01%         | 0.01%        |
| TN0001100254  | SFBT                                                    | 19 948       | 238 831            | 249 729           | 3.41%         | 0.00%        |
| TN0007740012  | MEUBLE INTERIEUR                                        | 29 677       | 138 507            | 138 532           | 1.89%         | 0.53%        |
| TN0007600018  | SOTEMAIL                                                | 182 480      | 447 165            | 547 440           | 7.48%         | 0.60%        |
| TN0006560015  | SOTUVER                                                 | 26 798       | 260 822            | 370 107           | 5.06%         | 0.09%        |
| TN0006060016  | STAR                                                    | 2 548        | 100 264            | 162 514           | 2.22%         | 0.11%        |
| TN0007270010  | TPR                                                     | 62 500       | 349 282            | 718 500           | 9.82%         | 0.13%        |
| TN0007440019  | TELNET                                                  | 36 663       | 240 491            | 249 895           | 3.42%         | 0.30%        |
| TN0007720014  | UNIMED                                                  | 59 000       | 492 790            | 558 258           | 7.63%         | 0.01%        |
|               | <u>Titre OPCVM</u>                                      | <u>1 865</u> | <u>220 920</u>     | <u>220 920</u>    | <u>3.02%</u>  |              |
| TN0VYWALSB95  | FCP AFC AMANETT                                         | 1 865        | 220 920            | 220 920           | 3.02%         | 0.47%        |
|               | <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>                |              | <b>705 890</b>     | <b>735 050</b>    | <b>10.05%</b> |              |
|               | <b>EMPRUNTS DE SOCIETES</b>                             |              | <b>200 000</b>     | <b>204 308</b>    | <b>2.79%</b>  | <b>0.00%</b> |
| TN0003900248  | UIB 2009/1                                              | 10 000       | 186 000            | 190 007           | 2.60%         | 2.00%        |
| TN0003900230  | UIB 2009/1                                              | 10 000       | 14 000             | 14 302            | 0.20%         | 2.00%        |
|               | <b>EMPRUNT D'ETAT</b>                                   | <b>1 000</b> | <b>505 890</b>     | <b>530 742</b>    | <b>7.26%</b>  | <b>0.00%</b> |
| TNZBXQU5RZ91  | Emprunt Nat 2021 T3 A                                   | 1 000        | 5 890              | 5 933             | 0.08%         | 0.00%        |
| TNX0K9990B08  | Emprunt Nat 2024 -2                                     | 5 000        | 500 000            | 524 809           | 7.18%         | 0.00%        |
|               | <b>TOTAL</b>                                            |              | <b>5 188 471</b>   | <b>5 783 421</b>  | <b>79.07%</b> |              |

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2025 à 1 530 833 DT contre 1 418 478 DT au 31-12-2024, et se détaille ainsi :

|                | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|----------------|------------------|------------------|
| Disponibilités | 1 530 833        | 1 418 478        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 530 833</b> | <b>1 418 478</b> |

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste est nul au 31-12-2025 contre un solde nul au 31-12-2024.

**PA1- Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

|                                      | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Rémunération à payer au gestionnaire | 10 720        | 9 037         |
| Rémunération à payer au dépositaire  | 5 950         | 5 950         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>16 670</b> | <b>14 987</b> |

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 49 610 DT au 31-12-2025 contre 52 267 DT DT au 31-12-2024 et se détaille ainsi :

|                                     | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Achat Actions                       | -             | -             |
| Redevance CMF                       | 600           | 506           |
| Honoraires Commissaires aux comptes | 18 293        | 20 000        |
| Frais publications                  | 751           | 1 000         |
| Jetons de présence                  | 11 250        | 13 125        |
| Retenue à la source                 | 2 908         | 1 883         |
| TCL                                 | 114           | 61            |
| Dividendes à payer                  | 14 556        | 14 556        |
| Divers                              | 1 136         | 1 136         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>49 610</b> | <b>52 267</b> |

**CP1- Le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 4 ème trimestre de l'exercice 2025 se détaillent ainsi :

| <u>Capital au 30/09/2025</u> |           |
|------------------------------|-----------|
| Montant                      | 6 693 795 |
| Nombre de titres             | 91 153    |
| Nombre d'actionnaires        | 10        |

| <u>Souscriptions réalisées</u> |   |
|--------------------------------|---|
| Montant                        | - |
| Nombre de titres émis          | - |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

| <u>Rachats effectués</u>       |   |
|--------------------------------|---|
| Montant                        | - |
| Nombre de titres rachetés      | - |
| Nombre d'actionnaires sortants | - |

| <u>Autres effets s/capital</u>                             |         |
|------------------------------------------------------------|---------|
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres       | 195 067 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 221 028 |
| Régularisation des sommes non distribuables                | -       |
| Frais de négociation de titre                              | (3 732) |

| <u>Capital au 31/12/2025</u> |           |
|------------------------------|-----------|
| Montant                      | 7 106 158 |
| Nombre de titres             | 91 153    |
| Nombre d'actionnaires        | 10        |

**CP2- Sommes distribuables**

|                                               | Du 01/01/2025  | Du 01/01/2024  |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                               | Au 31/12/2025  | Au 31/12/2024  |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours   | 141 756        | 100 514        |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 61             | 59             |
| <b>Sommes distribuables</b>                   | <b>141 817</b> | <b>100 573</b> |

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2025 au 31-12-2025, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 254 725 DT contre 220 196 DT du 01-01-2024 au 31-12-2024 ;

|                         | Du<br>01/10/2025<br>Au<br>31/12/2025 | Du<br>01/01/2025<br>Au<br>31/12/2025 | Du<br>01/10/2024<br>Au<br>31/12/2024 | Du<br>01/01/2024<br>Au<br>31/12/2024 |
|-------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des Actions     | -                                    | 204 245                              | -                                    | 180 143                              |
| Revenus des obligations | 12 372                               | 50 480                               | 13 005                               | 40 053                               |
| <b>TOTAL</b>            | <b>12 372</b>                        | <b>254 725</b>                       | <b>13 005</b>                        | <b>220 196</b>                       |

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 47 166 DT du 01-01-2025 au 31-12-2025 et se détaillent comme suit :

|                                | Du<br>01/10/2025<br>Au<br>31/12/2025 | Du<br>01/01/2025<br>Au<br>31/12/2025 | Du<br>01/10/2024<br>Au<br>31/12/2024 | Du<br>01/01/2024<br>Au<br>31/12/2024 |
|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Intérêts sur comptes de dépôts | 16 072                               | 47 166                               | 11 707                               | 27 545                               |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>16 072</b>                        | <b>47 166</b>                        | <b>11 707</b>                        | <b>27 545</b>                        |

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-12-2025 à 2 500 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des intérêts seront perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 4 ème trimestre de l'exercice 2025, ARABIA SICAV a perçu 48 DT d'intérêts.

| <b>CH1- Charges de gestion des Placements</b>                                                                                                                                                                                                                                                            | Du<br>01/10/2025<br>Au<br>31/12/2025 | Du<br>01/01/2025<br>Au<br>31/12/2025 | Du<br>01/10/2024<br>Au<br>31/12/2024 | Du<br>01/01/2024<br>Au<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b>Rémunération du gestionnaire</b>                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien. |                                      |                                      |                                      |                                      |
| La rémunération de l'AFC                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 31 148                               | 119 147                              | 26 666                               | 99 660                               |
| <b>Rémunération du dépositaire</b>                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                      |                                      |                                      |                                      |
| La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014                                                                 |                                      |                                      |                                      |                                      |
| La rémunération de l'ATB                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1 517                                | 5 950                                | 1 082                                | 5 950                                |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>32 665</b>                        | <b>125 097</b>                       | <b>27 748</b>                        | <b>105 610</b>                       |

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

|                          | Du<br>01/10/2025<br>Au<br>31/12/2025 | Du<br>01/01/2025<br>Au<br>31/12/2025 | Du<br>01/10/2024<br>Au<br>31/12/2024 | Du<br>01/01/2024<br>Au<br>31/12/2024 |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Désignation              |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Redevance CMF            | 1 745                                | 6 674                                | 1 494                                | 5 583                                |
| Commissaire aux comptes  | 3 680                                | 16 450                               | (2 230)                              | 21 570                               |
| Publicité et publication | 251                                  | 1 251                                | 958                                  | 1 871                                |
| Services bancaires       | 13                                   | 37                                   | 14                                   | 44                                   |
| Timbre fiscal            | 5                                    | 23                                   | 5                                    | 23                                   |
| Jetons de présence       | (442)                                | 9 375                                | 3 309                                | 13 125                               |
| TCL                      | 496                                  | 1 587                                | 321                                  | 1 029                                |
| Autres Impôts            | -                                    | 400                                  | -                                    | 400                                  |
| <b>TOTAL</b>             | <b>5 750</b>                         | <b>35 798</b>                        | <b>3 871</b>                         | <b>43 645</b>                        |

| 5- AUTRES INFORMATIONS                                  | 31/12/2025    | 31/12/2024   |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Données par actions</b>                              |               |              |
| Revenus des placements                                  | 3.312         | 2,714        |
| Charges de gestion des placements                       | 1.372         | 1,157        |
| <b>Revenu net des placements</b>                        | <b>1.940</b>  | <b>1,557</b> |
| Autres charges                                          | 0.393         | 0,023        |
| Autres produits                                         | 0.010         | 0,478        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                          | <b>1.556</b>  | <b>1,101</b> |
| Régularisation du résultat d'exploitation               | (0,001)       | 0,000        |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>               | <b>1.555</b>  | <b>1,101</b> |
| Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)  | 0.001         | 0,000        |
| Frais de négociation de titres                          | (0.120)       | (0,115)      |
| Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres | 6,010         | 6,154        |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres    | 3.754         | 0,234        |
| <b>Résultat net de la période</b>                       | <b>11.200</b> | <b>7,375</b> |

|                           |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>Nombre d'Actions</b>   | <b>91 153</b> | <b>91 292</b> |
| <b>Valeur liquidative</b> | <b>79.514</b> | <b>69,424</b> |



## **6- Rémunération du Gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire, Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société, En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien,

La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB, En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014

## Rapport Général du commissaire aux comptes

*Aux Membres du Conseil d'Administration de AMEN CAPITAL,  
Gestionnaire du Fonds Commun de Placement à Risque « FCPR AMENCAPITAL 4 »*

### *Rapport sur l'audit des états financiers*

#### Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement à risque « FCPR AMENCAPITAL 4 » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **13 790 582 DT** et une valeur liquidative égale à **1 025,551 DT** par part.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMENCAPITAL 4** » au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

#### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMENCAPITAL 4** » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMENCAPITAL 4** » dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard

### Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMENCAPITAL 4** » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement à risque « **FCPR AMENCAPITAL 4** » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMENCAPITAL 4** ».

### Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession applicables en Tunisie permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

### ***Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires***

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

#### Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement à risque « **FCPR AMENCAPITAL 4** ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

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

### Vérifications spécifiques relatives au respect des ratios prudentiels

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le « **FCPR AMENCAPITAL 4** » des normes prudentielles prévues par le deuxième article du décret n° 2012-891 du 24 Juillet 2012 portant application des dispositions de l'article 22 quarter du Code des Organismes de Placement Collectif, promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.



Le respect des délais d'arrêté et d'approbation des états financiers

Nous avons constaté que les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2024 n'ont pas été arrêtés et mis à la disposition des porteurs de parts dans les délais légaux. Ce retard constitue un manquement aux obligations légales en matière de gouvernance et d'information financière prévues par le Code des sociétés commerciales ainsi que par l'article 20 du Code des OPCVM, lequel impose notamment que les états financiers, le rapport du commissaire aux comptes et le rapport du gestionnaire soient mis à la disposition des porteurs de parts au siège du gestionnaire et déposés auprès du Conseil du Marché Financier dans un délai maximum de trois mois à compter de la date de clôture de l'exercice. Toutefois, ce manquement n'a pas eu d'incidence sur la régularité et la sincérité des états financiers arrêtés, telles qu'exprimées dans notre rapport général.

Tunis, le 09 février 2026

**Le Commissaire aux comptes****BDO Tunisie****Adnène Zghidi**

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

|                                                  | Notes | Exercice clos au<br>31 décembre<br>2024 | Exercice clos au<br>31 décembre<br>2023 |
|--------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |       |                                         |                                         |
| <b>PORTFEUILLE-TITRES</b>                        | AC1   | 12 023 758                              | 8 809 737                               |
| a- Actions et valeurs assimilées                 |       | 12 023 758                              | 8 809 737                               |
| b- Obligations et valeurs assimilées             |       | 0                                       | 0                                       |
| c- Emprunts d'Etat                               |       | 0                                       | 0                                       |
| <b>PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS</b>   | AC2   | 464 634                                 | 3 447 660                               |
| a- Placements à terme                            |       | 0                                       | 0                                       |
| b- Placements en certificat de dépôt             |       | 0                                       | 0                                       |
| c- Placements en pensions livrées                |       | 0                                       | 0                                       |
| d- Disponibilités                                |       | 464 634                                 | 3 447 660                               |
| <b>CRÉANCES D'EXPLOITATIONS</b>                  | AC3   | 79 887                                  | 78 507                                  |
| <b>AUTRES ACTIFS</b>                             | AC4   | 1 267 001                               | 1 268 111                               |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                              |       | 13 835 279                              | 13 604 014                              |
| <b>PASSIFS</b>                                   |       |                                         |                                         |
| <b>OPÉRATEURS CRÉDITEURS</b>                     | PA1   | 31 999                                  | 15 999                                  |
| <b>AUTRES CRÉDITEURS DIVERS</b>                  | PA2   | 12 698                                  | 11 085                                  |
| <b>TOTAL PASSIFS</b>                             |       | 44 697                                  | 27 084                                  |
| <b>ACTIF NET</b>                                 |       |                                         |                                         |
| <b>CAPITAL</b>                                   | CP1   | 14 018 352                              | 13 623 980                              |
| <b>Sommes distribuables</b>                      |       | -227 770                                | -47 050                                 |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs |       | -47 050                                 |                                         |
| b- Sommes distribuables de l'exercice            |       | -180 720                                | -47 050                                 |
| c- Régul. Résultat distribuables de la période   |       |                                         | 0                                       |
| <b>ACTIF NET</b>                                 |       | 13 790 582                              | 13 576 931                              |

| TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET                                    |       | 13 835 279                              | 13 604 014                              |
|---------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| ETAT DE DE RESULTAT<br>(Exprimé en dinars)                    |       |                                         |                                         |
|                                                               | Notes | Exercice clos au<br>31 décembre<br>2024 | Exercice clos au<br>31 décembre<br>2023 |
| REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES                                | PR1   | 0                                       | 0                                       |
| a- Dividendes                                                 |       | 0                                       | 0                                       |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées              |       | 0                                       | 0                                       |
| c- Revenus des autres valeurs                                 |       | 0                                       | 0                                       |
| d- Revenus des emprunts d'état et valeurs assimilés           |       | 0                                       | 0                                       |
| REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES                             | PR2   | 175 204                                 | 318 097                                 |
| <i>Total des revenus des placements</i>                       |       | <i>175 204</i>                          | <i>318 097</i>                          |
| CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS                             | CH1   | 343 856                                 | 347 581                                 |
| REVENUS NETS DES PLACEMENTS                                   |       | -168 652                                | -29 484                                 |
| Autres produits                                               |       | 0                                       | 0                                       |
| Autres charges                                                | CH2   | 12 068                                  | 17 565                                  |
| RESULTAT D'EXPLOITATION                                       |       | -180 720                                | -47 050                                 |
| Régularisation du résultat d'exploitation                     |       |                                         |                                         |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE                            |       | -180 720                                | -47 050                                 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)        |       | 0                                       | 0                                       |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres |       | 389 839                                 | 105 538                                 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres      |       | 4 532                                   | 0                                       |
| Frais de négociation                                          |       | 0                                       | 0                                       |
| RESULTAT NET DE LA PÉRIODE                                    |       | 213 651                                 | 58 489                                  |

| VARIATION DE L'ACTIF NET<br>(Exprimé en dinars)                         |       |                                            |                                            |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                         | Notes | Exercice<br>clos au 31<br>décembre<br>2024 | Exercice<br>clos au 31<br>décembre<br>2023 |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b> |       | <b>213 651</b>                             | <b>58 489</b>                              |
| a- Résultat d'exploitation                                              |       | -180 720                                   | -47 050                                    |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres         |       | 389 839                                    | 105 538                                    |
| c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres              |       | 4 532                                      | 0                                          |
| d- Frais de négociation de titres                                       |       |                                            |                                            |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>                                      |       | <b>0</b>                                   | <b>47 573</b>                              |
| <b>Transactions sur le capital</b>                                      |       | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                                   |
| a- Souscriptions                                                        |       | 0                                          | 0                                          |
| - Capital                                                               |       |                                            |                                            |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           |       |                                            |                                            |
| - Régularisation des sommes distribuables                               |       |                                            |                                            |
| b- Rachats                                                              |       | 0                                          | 0                                          |
| - Capital                                                               |       | 0                                          | 0                                          |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           |       | 0                                          | 0                                          |
| - Régularisation des sommes distribuables                               |       | 0                                          | 0                                          |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                                         |       | <b>213 651</b>                             | <b>10 916</b>                              |
| <b>ACTIF NET</b>                                                        |       |                                            |                                            |
| a- Début de période                                                     |       | 13 576 931                                 | 13 566 015                                 |
| b- Fin de période                                                       |       | 13 790 582                                 | 13 576 931                                 |
| <b>NOMBRE DE PARTS SOUSCRITS</b>                                        |       |                                            |                                            |
| a- Début de période                                                     |       | 13 447                                     | 13 447                                     |
| b- Fin de période                                                       |       | 13 447                                     | 13 447                                     |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                               |       | <b>1 025,551</b>                           | <b>1 009,662</b>                           |
| <b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>                                      |       | <b>1,569%</b>                              | <b>0,656%</b>                              |



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I. PRESENTATION DU FONDS:

« **FCPR AMENCAPITAL 4** » est un fonds commun de placement à risque, régi par le code des organismes de placement collectif, la loi n° 88-92 du 2 août 1988 relative aux sociétés d'investissement, les textes subséquents la complétant ou la modifiant et le décret n°2006-381 du 3 février 2006 portant application des dispositions de l'article 22 bis du code des organismes de placement collectif. Il a été créé à l'initiative conjointe de la Société « AMEN CAPITAL » et de l'AMEN BANK et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 septembre 2019.

Il a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession ou de sa cession, au renforcement des fonds propres des entreprises.

L'objectif fondamental du Fonds est d'investir dans les sociétés offrant un potentiel de croissance créatrice de valeur, dans le respect de la réglementation en vigueur et des règles d'investissement et d'éthique du règlement intérieur.

Le montant de l'actif cible du fonds est de **30 000 000 DT** réparti en **30 000** parts de **1 000 DT** chacune. Sa durée de vie est de 10 ans, éventuellement prorogée de deux périodes d'un an.

La première période de souscription a commencé à courir à partir de la date du 19 mars 2020.

Au 31 décembre 2024, il a été souscrit à **13 447 000 DT** dont **1 267 000 DT** non encore libérés.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire.

FCPR AMENCAPITAL 4 est un fonds de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est AMEN BANK.

Le gestionnaire étant AMEN CAPITAL.

### II. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### III. METHODES COMPTABLES ADOPTEES

Les états financiers sont élaborés 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 :

#### 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 actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

### **3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les titres non cotés sont évalués à leur juste valeur.

La juste valeur applicable pour l'évaluation de ces titres, correspond à la valeur mathématique de la société émettrice ou toute autre méthode permettant une juste valorisation de la participation (le coût d'une transaction récente, Discounted Cash-Flow...).

### **3.3- Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3.4- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### IV. NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES

##### 1. NOTES SUR LE BILAN

##### AC1. PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2024 un solde de 12 023 758 DT se détaillant comme :

| Désignation du titre                                   | Nre de titres | Coût d'acquisition | Plus/Moins value latente au 31.12.2024 | Valeur au 31.12.2024 | Méthode de valorisation                  | % actif net   | % du capital de l'émetteur | Cession/reprise |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|----------------------|------------------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------|
| <b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b> | <b>56 256</b> | <b>9 800 252</b>   | <b>336 320</b>                         | <b>10 136 572</b>    |                                          | <b>73,50%</b> | <b>72,31%</b>              | <b>0</b>        |
| Société SAIPH                                          | 26 081        | 1 999 995          | 53 884                                 | 2 053 879            | Juste valeur (Multiple                   | 14,89%        | 14,65%                     |                 |
| Société SEVN                                           | 14 876        | 1 799 996          | 282 436                                | 2 082 432            | Juste valeur (prix dernière transaction) |               |                            |                 |
| Société PECMED                                         | 8 632         | 2 000 001          | 0                                      | 2 000 001            | Cout d'acquisition                       |               |                            |                 |
| Société ELHANA                                         | 6 667         | 2 000 010          | 0                                      | 2 000 010            | Cout d'acquisition                       |               |                            |                 |
| Société SOBAC                                          |               | 2 000 250          | 0                                      | 2 000 250            | Cout d'acquisition                       |               |                            |                 |
| <b>Titres des OPCVM</b>                                | <b>10 529</b> | <b>1 713 350</b>   | <b>173 836</b>                         | <b>1 887 186</b>     |                                          | <b>6,91%</b>  | <b>6,80%</b>               | <b>0</b>        |
| AMEN ALIANCE SICAV                                     | 7 233         | 835 383            | 118 020                                | 953 403              | Valeur liquidative                       | 6,91%         | 6,80%                      |                 |
| FIDELITY SICAV PLUS                                    | 3 296         | 468 638            | 35 575                                 | 504 212              | Valeur liquidative                       | 3,66%         | 3,60%                      |                 |
| TITRE AMEN TRESOR SICAV                                | 3 907         | 409 329            | 20 241                                 | 429 571              | Valeur liquidative                       | 3,11%         | 3,06%                      |                 |
| <b>TOTAL</b>                                           |               | <b>11 513 602</b>  | <b>510 156</b>                         | <b>12 023 758</b>    |                                          | <b>80,42%</b> | <b>79,11%</b>              | <b>0</b>        |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Portefeuille-titres », sont indiqués ci-après :

|                           | Mouvements de l'exercice 2024 |                    |                         |                 |                                  |                      |                               |
|---------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------------|
|                           | Coût de revient au 31-12-2023 | Coût d'acquisition | Coût de cession/ rachat | Prix de cession | Plus ou (moins) values réalisées | Dividendes encaissés | Coût de revient au 31-12-2024 |
| <b>Actions non cotées</b> | <b>7 800 002</b>              | <b>2 000 250</b>   | <b>0</b>                | <b>0</b>        | <b>0</b>                         | <b>0</b>             | <b>9 800 252</b>              |
| Société SAIPH             | 1 999 995                     | 0                  | 0                       | 0               | 0                                | 0                    | 1 999 995                     |
| Société SEVN              | 1 799 996                     | 0                  | 0                       | 0               | 0                                | 0                    | 1 799 996                     |
| Société PECMED            | 2 000 001                     | 0                  | 0                       | 0               | 0                                | 0                    | 2 000 001                     |
| Société ELHANA            | 2 000 010                     | 0                  | 0                       | 0               | 0                                | 0                    | 2 000 010                     |
| Société SOBAC             | 0                             | 2 000 250          | 0                       | 0               | 0                                | 0                    | 2 000 250                     |
| <b>Actions SICAV</b>      | <b>889 419</b>                | <b>965 607</b>     | <b>119 054</b>          | <b>123 587</b>  | <b>2 338</b>                     | <b>22 622</b>        | <b>1 713 350</b>              |
| AMEN ALIANCE SICAV        | 836 307                       | 0                  | 924                     | 1 031           | 107                              | 0                    | 835 383                       |
| FIDELITY SICAV PLUS       | 53 112                        | 450 645            | 35 119                  | 37 351          | 2 232                            | 0                    | 468 638                       |
| AMEN TRESOR               | 0                             | 514 962            | 83 011                  | 85 205          | 0                                | 22 622               | 409 329                       |
| <b>Total</b>              | <b>8 689 421</b>              | <b>2 965 857</b>   | <b>119 054</b>          | <b>123 587</b>  | <b>4 676</b>                     | <b>22 622</b>        | <b>11 513 602</b>             |

##### AC2. LES PLACEMENTS MONETAIRES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2024 un solde de 464 634 DT se détaillant comme suit :

| Libellé      | 31/12/2024     | 31/12/2023       |
|--------------|----------------|------------------|
| Dépôts à vue | 464 634        | 3 447 660        |
| <b>Total</b> | <b>464 634</b> | <b>3 447 660</b> |

### AC3. LES CREANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2024 un solde de 79 887 DT se détaillant comme suit :

| Libellé                     | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Amen Invest                 | 60            | 19            |
| Charges constatées d'avance | 79 827        | 78 488        |
| <b>Total</b>                | <b>79 887</b> | <b>78 507</b> |

### AC4. LES AUTRES ACTIFS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2024 un solde net de 1 267 001 DT se détaillant comme suit :

| Libellé                                | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Amen Bank - Montant souscrit non versé | 1 267 000        | 1 267 000        |
| Créance envers Amen Capital            | 1                | 1 111            |
| <b>Total</b>                           | <b>1 267 001</b> | <b>1 268 111</b> |

### PA1. LES OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2024 un solde net de 31 999 DT se détaillant comme suit :

| Libellé      | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|--------------|---------------|---------------|
| Dépositaire  | 32 000        | 16 000        |
| Gestionnaire | -1            | -1            |
| <b>Total</b> | <b>31 999</b> | <b>15 999</b> |

### PA2. AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2024 un solde net de 12 698 DT se détaillant comme suit :

| Libellé                 | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Receveur des finances   | 2 000         | 0             |
| Commissaire aux comptes | 8 849         | 9 429         |
| CMF                     | 1 819         | 1 626         |
| Amen Capital            | 30            | 30            |
| <b>Total</b>            | <b>12 698</b> | <b>11 085</b> |



## 2. NOTES SUR LE CAPITAL

Le capital s'élève au 31 décembre de 2024 à 13 447 000 DT.

| <b>Capital souscrit au 31.12.2024</b> |            |
|---------------------------------------|------------|
| Montant                               | 13 447 000 |
| Nombre des parts émises               | 13 447     |
| Nombre de copropriétaires             | 4          |
| <b>Souscriptions réalisées</b>        |            |
| Montant                               | 0          |
| Nombre des parts émises               | 0          |
| Nombre de copropriétaires             | 4          |
| <b>Rachats effectués</b>              |            |
| Montant                               | 0          |
| Nombre de parts rachetées             | 0          |
| Nombre de copropriétaires sortants    | 0          |
| <b>Capital souscrit au 31.12.2023</b> |            |
| Montant                               | 13 447 000 |
| Nombre de parts                       | 13 447     |
| Nombre de copropriétaires             | 4          |

| Libellé                                       | Mouvement sur le capital | Mouvement sur l'Actif Net |
|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Capital Début de période au 31.12.2024        | 13 623 980               | 13 576 931                |
| Souscription de la période                    | 0                        | 0                         |
| Rachat de la Période                          | 0                        | 0                         |
| Autres Mouvements                             | 0                        | 0                         |
| Distribution de dividendes                    | 0                        | 0                         |
| Plus ou moins-values réalisées                | 4 532                    | 4 532                     |
| Variation de plus ou moins-value latentes     | 389 839                  | 389 839                   |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs |                          |                           |
| Sommes distribuables de l'exercice            |                          | -180 720                  |
| <b>Montant Fin de période au 31.12.2024</b>   | <b>14 018 352</b>        | <b>13 790 582</b>         |

Suite à l'expiration des périodes de souscription, le fonds a été fermé avec un capital de 13 447 000 TND.

AUTRES INFORMATIONS

5.1- Données par part et ratios pertinents

| Désignation par part                                                  | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Revenus des placements                                                | 13,029           | 23,656           |
| Charges de gestion des placements                                     | -25,571          | -25,848          |
| <b>Revenu net des placements</b>                                      | <b>-12,542</b>   | <b>-2,193</b>    |
| Autres produits                                                       | -3,000           | -2,000           |
| Autres charges                                                        | -0,897           | -1,306           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                        | <b>-16,439</b>   | <b>-5,499</b>    |
| Régularisation du résultat d'exploitation                             |                  |                  |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice (1)</b>                         | <b>-16,439</b>   | <b>-5,499</b>    |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles                    | 28,991           | 7,848            |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres               | 0,337            | 0,000            |
| <b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b>29,328</b>    | <b>7,848</b>     |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                           | <b>12,888</b>    | <b>2,350</b>     |
| Droits d'entrée et droits de sortie                                   | -3,000           | -2,000           |
| Résultat non distribuable de l'exercice                               | 29,328           | 7,848            |
| Régularisation du résultat non distribuable                           | -3,000           | -2,000           |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                         | <b>26,328</b>    | <b>5,848</b>     |
|                                                                       |                  |                  |
| <b>Distribution de dividendes</b>                                     | <b>0,000</b>     | <b>5,802</b>     |
| <b>Valeur liquidative</b>                                             | <b>1 025,551</b> | <b>1 009,662</b> |

Ratios de gestion des placements

|                                                       |                   |                   |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges / actif net moyen                             | 2,49%             | 2,56%             |
| Autres charges / actif net moyen                      | 0,09%             | 0,13%             |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 1,26%             | 0,23%             |
| <b>Actif net moyen</b>                                | <b>13 683 757</b> | <b>13 571 473</b> |

### **5.2- Rémunération du gestionnaire**

La gestion du FCPR AMENCAPITAL 4 est confiée à la société AMEN CAPITAL. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du FCPR. Des honoraires de gestion, lui sont accordés, d'un montant correspondant à :

- 1,75% HT du montant total des souscriptions de parts du Fonds non investies sur une base annuelle pour toute la durée du Fonds.
- 2,25% du montant total des souscriptions de parts du Fonds investies sur une base annuelle pour toute la durée du Fonds.

Pour le calcul des honoraires de gestion, lors de la cession de chaque participation, le montant des souscriptions sera réduit du prix d'acquisition de la participation cédée. Ces honoraires sont payables en tranches semestrielles d'avance.

Au 31 décembre 2024, la charge ainsi comptabilisée est de 327 856 DT.

### **5.3- Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à AMEN BANK. Une rémunération est attribuée au dépositaire et est fixée à 0,1% HT du montant de l'actif net du fonds évalué au 31 décembre de chaque année avec un minimum fixé à 7 000 DT HT et un maximum de 20 000 DT HT par an applicable à compter de l'achèvement de la période de souscription de deux ans. Cette commission sera prélevée à terme échu 15 jours après l'arrêté de la VL de l'exercice.

La charge relative à l'exercice 2024 s'élève à 16 000 DT.