



Bulletin Officiel

N°7588 Vendredi 10 avril 2026

www.cmf.tn31^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL RELATIF AUX INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET AUX SOCIETES DE GESTION DE PORTEFEUILLES DE VALEURS MOBILIERES POUR LE COMPTE DE TIERS 3

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES 5

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 8

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 14

INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025 18

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 22

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV AXIS TRESORERIE 24

POST ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT- 25

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 26

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

- AL BARAKA ASSURANCES
- ATTIJARI FCP CEA
- ATTIJARI FCP DYNAMIQUE
- ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE
- SICAV AXIS TRESORERIE

بلاغ هيئة السوق المالية

تذكير لوسطاء البورصة ولشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير

تُذكّر هيئة السوق المالية ووسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير بضرورة الامتثال لأحكام ترتيب هيئة السوق المالية المؤرخ في 23 جانفي 2026 والمتعلق بضبط التدابير التطبيقية لمنع غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وانتشار التسلّح.

وفي هذا الإطار، تدعو الهيئة جميع المتدخلين المعنيين إلى اتخاذ كافة التدابير والإجراءات اللازمة لضمان ملاءمة منظوماتهم الداخلية وإجراءاتهم وممارساتهم مع المتطلبات المنصوص عليها بالترتيب المذكور.

وتؤكد الهيئة على أن آخر أجل للامتثال لهذه الأحكام هو يوم 23 أفريل 2026، طبقاً لمقتضيات الفصل 38 من الترتيب المذكور.

كما تذكّر بأنّ كل إخلال بهذه الالتزامات من شأنه أن يعرّض المخالفين إلى العقوبات المنصوص عليها بالتشريع والتراتب الجاري بها العمل.

وتدعو هيئة السوق المالية كافة الأطراف المعنية إلى إيلاء هذا البلاغ ما يستحقه من عناية والتقيّد الصارم بالآجال المحدّدة.

COMMUNIQUÉ DU CMF

Rappel relatif aux intermédiaires en bourse et aux sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers

Le Conseil du Marché Financier « CMF » rappelle aux intermédiaires en bourse ainsi qu'aux sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers l'obligation de se conformer aux dispositions du Règlement du CMF du 23 janvier 2026, fixant les mesures pratiques pour la répression du blanchiment d'argent, la lutte contre le financement du terrorisme et la prolifération des armes.

À cet effet, les entités concernées sont appelées à prendre toutes les mesures nécessaires afin d'assurer la mise en conformité de leurs dispositifs internes, procédures et pratiques, en adéquation avec les exigences prévues par ledit règlement.

Le CMF insiste sur le fait que cette mise en conformité doit intervenir au plus tard le 23 avril 2026, date limite prévue par les dispositions de l'article 38 dudit règlement.

Il est rappelé que le non-respect de ces obligations est susceptible d'entraîner l'application des sanctions prévues par la réglementation en vigueur.

Le Conseil du Marché Financier invite, en conséquence, l'ensemble des intervenants concernés à accorder l'attention requise à ce rappel et à veiller au strict respect des délais impartis.

Communiqué du Conseil du Marché Financier

Rappel des obligations d'information annuelles des SICAV à l'occasion des Assemblées Générales Ordinaires

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV) et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

I - Documents à communiquer au CMF :

1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter, notamment, les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés ;
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- la liste des actionnaires ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

II - Documents à publier :

1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 276 nouveau du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises, **dans le délai de vingt et un jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans les quotidiens, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard :**

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

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 مقارنة 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 الايضاحات 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 واضحة 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 الوافية. 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، تقم 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 وادائها المالي أو نشاطها أو افاقها 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 تكريماً 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، تقدّم الهيئة التوضيحات التالية بخصوص نطاق تطبيق أحكام الفصل 3 سادسا من القانون سالف الذكر، والمتعلقة بواجب الإعلام المحمول على مراقبي حسابات شركات المساهمة العامة.

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

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

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

- حالات رفض التصديق على الحسابات على معنى الفصل 269 من مجلة الشركات التجارية؛

- إبداء رأي مضمّن باحتراز، وخاصة في الحالات التي تتعلق فيها هذه الاحترازات بـ:

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

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

وتؤكد هيئة السوق المالية أن القائمة الواردة أعلاه لا تهدف إلى حصر أو تقييد نطاق واجب الإعلام، إذ يتعين على مراقب الحساباا، في إطار مسؤوليته المهنية وبصفته خبيرا مختصا، أن يقدر، بالنظر إلى خصوصياا كل مهمة وظروفها، وجود أي أمر أو وضعية، ولو لم يرد ذكرها صراحة ضمن الحالات المذكورة، من شأنها أن تشكل خطرا 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 الحساباا التحلي بمبدأ الحيطة والحذر، والمبادرة بإعلام هيئة السوق المالية بالوقائع أو الوضعياا التي لم يتمكن من الحسم في شأنها.

وبخصوص إجراءا الإعلام، فإنه يعين على مراقبي الحساباا إعلام هيئة السوق المالية بأي وسيلة تترك أثرا كتابيا. وعندما تتعلق حالات الإعلام بإبداء رأي برفض التصديق على الحساباا أو بإبداء رأي مضمّن باحتراز، يتعين على مراقبي الحساباا 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 الحساباا في تكريس الشفافية وحماية المستثمرين، فإنها تدعو كافة المعنيين إلى الحرص على التقيد الصارم بواجباا الإعلام المذكورة أعلاه وبكافة الالتزاماا القانونية والترتيبية ذات الصلة، بما يساهم تعزيز شفافية السوق ودعم مقتضياا 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 وبمعايير الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات

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

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

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

وتكتسي متطلبات الإفصاح المذكورة أهمية خاصة في ظل دخول آلية تعديل الكربون على الحدود (MACF) حيز 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 المصدرّة 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 تعلق 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 ووسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير بضرورة إيداع قوائمهم المالية السنوية مرفقة بتقرير مراقب الحسابات لدى مصالحها، وذلك في أجل أقصاه ثلاثة (3) أشهر ابتداءً من تاريخ ختم السنة المحاسبية.

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

ومن جهة أخرى، فإن مراقبي حسابات الشركات المعنية مدعوون، حتى في غياب إطار مرجعي محاسبي خاص بتلك الشركات، إلى إيلاء عناية خاصة لأموال الحرفاء، سواء خلال مرحلة تقييم منظومة الرقابة الداخلية ومدى احترام 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.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV AXIS TRESORERIE

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF N °01-2003 du 13 mai 2003

Siège Social : Yasmine Tower-Bloc C- 6^{ème} étage

Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis

SICAV AXIS TRESORERIE porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **jeudi 30 avril 2026 à 15h00** au siège social de la société sis à l'Immeuble Yasmine Tower - Bloc C- 6^{ème} étage - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2025 ;
2. Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2025 ;
3. Approbation du rapport du Conseil d'administration et des comptes arrêtés au 31 décembre 2025 ;
4. Prise d'acte des résultats relatifs à l'exercice 2025 ;
5. Prise d'acte des sommes distribuables sous forme de dividende par action et fixation de la date de leur mise en paiement ;
6. Examen du Quitus de gestion à attribuer aux administrateurs, au titre de leur gestion relative à l'exercice 2025 ;
7. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs ;
8. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

AVIS DES SOCIÉTÉS

POST ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
-BIAT-**

Siège Social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba – Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie – BIAT- publie ci- dessous les résolutions adoptées par son Assemblée Générale Elective tenue le 12 mars 2026.

Première Résolution

L'Assemblée Elective approuve la désignation de Mme. Cyrine SANCHOU en tant que membre du Conseil d'Administration représentant des actionnaires minoritaires, et ce, pour une période de 3 ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2028.

Cette désignation sera soumise à la ratification de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Elective donne tous pouvoirs au représentant légal de la banque ou à toute personne mandatée par lui à l'effet d'effectuer les dépôts et les publications prévues par la loi.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2025	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
SICAV OBLIGATAIRES					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	131,359	133,765	133,803
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	184,119	188,065	188,113
3 UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99	151,696	154,091	154,137
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	165,830	168,857	168,912
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	156,578	158,746	158,794
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	163,479	166,200	166,255
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	148,415	150,753	150,801
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	61,194	62,348	62,366
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	45,127	45,868	45,883
10 POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	153,423	156,032	156,084
11 BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	134,316	136,414	136,455
12 INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	134,213	136,537	136,580
13 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	115,794	118,048	118,088
14 SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	107,343	109,105	109,140
15 AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	108,373	110,165	110,199
16 ATTJARI PREMIUM SICAV	ATTJARI GESTION	08/08/25	101,925	103,357	103,384
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE					
17 FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	23,481	23,831	23,838
18 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	163,147	166,206	166,243
19 FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	154,717	157,861	157,877
20 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,830	15,063	15,065
21 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	227,199	230,964	231,034
22 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	127,181	129,056	129,095
23 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	132,985	135,143	135,188
24 FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	18,602	18,912	18,918
25 FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	118,456	120,454	120,492
26 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	113,867	116,497	116,532
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE					
27 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,520	2,585	2,588
SICAV MIXTES					
28 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	85,246	87,542	87,591
29 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	177,793	182,811	183,061
30 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	134,948	144,698	145,038
31 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	139,702	141,892	141,937
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE					
32 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	201,413	221,825	223,032
33 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	725,391	779,520	782,344
34 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	227,064	245,735	246,671
35 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	133,347	141,946	142,580
36 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	192,550	201,761	201,855
37 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	219,929	237,255	237,769
38 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	201,389	217,527	217,965
39 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	36,499	40,506	40,588
40 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	117,256	122,246	122,258
41 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,377	1,492	1,494
42 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,500	1,687	1,692
43 FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	110,139	120,248	120,959
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE					
44 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	3 036,892	3 234,781	3 253,870
45 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	335,722	381,870	376,743
46 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	4,247	4,783	4,861
47 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,652	4,048	4,107
48 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	54,424	58,440	59,259
49 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,578	1,604	1,605
50 FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,598	1,736	1,743
51 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,689	1,870	1,881
52 FCP PERSONNEL UB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	21,778	23,372	23,246
53 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	17,145	18,604	18,575
54 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	22,294	24,494	24,313
55 FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	6 617,405	6 992,531	6 983,754
56 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	123,577	143,092	143,858
FCP MONETAIRE - VL QUOTIDIENNE					
57 FCP VALEURS MONETAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	30/03/26		99,979	99,881
SICAV ACTIONS					
58 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00	133,084	144,841	145,545
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE					
59 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,849	2,126	2,162

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							
60 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/25	5,070	115,396	116,887	116,916
61 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102,688	104,272	104,305
62 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/25	7,498	109,606	111,681	111,719
63 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	19/05/25	6,241	106,649	108,193	108,224
64 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	27/05/25	5,962	113,422	115,306	115,337
65 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/25	6,898	108,706	110,516	110,549
66 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	27/05/25	6,810	105,118	107,179	107,209
67 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	30/05/25	6,336	110,429	112,278	112,316
68 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/25	7,378	109,834	111,629	111,665
69 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/25	6,210	107,493	109,007	109,035
70 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	07/04/26	5,984	107,887	103,587	103,620
71 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	30/05/25	7,282	106,787	108,633	108,668
72 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/25	5,307	110,948	112,693	112,729
73 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/25	6,486	106,487	108,292	108,327
74 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	107,106	108,817	108,823
75 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	27/05/25	5,848	110,520	112,105	112,136
76 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	23/04/25	6,482	105,846	107,493	107,527
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
77 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	117,088	118,751	118,788
78 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	6,456	109,161	111,451	111,480
79 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	5,640	113,276	115,136	115,172
80 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	109,143	111,918	111,944
81 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	21/05/25	79,601	1 070,423	1 091,508	1 091,827
82 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	21/05/25	684,035	10 822,868	11 066,359	11 069,561
83 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	107,686	110,145	110,175
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
84 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	30/05/25	7,559	109,650	113,125	113,370
85 FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	-	-	103,736	106,943	107,169
SICAV MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
86 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/25	1,101	78,965	87,844	88,578
87 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	28/05/25	4,741	155,675	173,676	174,582
88 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	30/05/25	0,817	18,242	19,029	19,083
89 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	07/04/26	18,530	400,553	425,323	425,829
90 STRATÉGIE HIGH YIELD SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	27/05/25	51,781	2 891,070	3 213,652	3 230,999
91 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	23/05/25	2,477	69,803	72,300	72,627
92 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55,540	56,513	56,668
93 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	06/03/26	6,609	117,797	113,385	113,454
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
94 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	22/05/25	0,999	22,169	25,660	25,953
95 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	22,160	24,990	25,160
96 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	18,899	20,679	20,763
97 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/25	3,545	110,938	120,255	120,722
98 FCP AL IMIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	100,919	111,252	111,579
99 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	106,688	114,484	114,811
100 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	25/12/25	8,186	115,144	119,205	119,201
101 UB CI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	17/04/25	3,885	124,419	136,092	136,709
102 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	15,229	16,640	16,790
103 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	02/02/26	5,861	124,480	132,049	132,692
104 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	102,736	113,924	114,181
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
105 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	2,899	139,211	149,615	150,095
106 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	193,080	212,283	213,086
107 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/25	7,550	192,130	218,354	214,379
108 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	4,407	242,027	258,958	258,933
109 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	5,027	219,120	229,261	229,784
110 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	6,909	215,171	224,392	224,685
111 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	26/05/25	0,614	37,315	41,376	40,988
112 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	16/04/25	681,187	13 009,997	14 129,809	14 189,355
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/25	4,633	129,894	146,933	147,610
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	30/05/25	77,514	6 892,825	7 326,850	7 318,890
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	13,365	14,786	14,834
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/25	11,714	199,905	225,771	221,708
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	26/05/25	371,673	14 784,400	16 197,028	16 125,172
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	21/05/25	450,839	13 163,282	14 625,489	14 742,129
119 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	28/04/25	752,405	11 616,258	12 660,697	12 547,419
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	16/04/25	677,813	12 861,389	14 043,676	14 088,644
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	28/04/25	772,740	11 789,353	12 899,370	12 713,682
122 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	29/05/25	0,478	13,205	15,320	14,956
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	16/04/25	1,113	132,793	144,012	144,736
124 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	-	-	161,038	177,993	174,228
125 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	121,171	137,727	139,720
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
126 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	6,064	138,852	153,967	154,454
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
127 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	11/04/25	37,985	1 357,067	1 494,967	1 519,984

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

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du Collège Délégué
M. Hatem Smiri

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
20.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
21.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
22. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
23. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
24. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
25. Délice Holding	Immeuble Joumena, Zone d'activité Khreireddine , la Goulette 2060 Tunis	71 964 969
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-	73 342 036
28.Hannibal LeaseS.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemán, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
31.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35.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, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	FondoukChoucha 2013 Ben Arous	71 381 222
48.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
49. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
50.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
51.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauouane -5199 Mahdia –	73 680 435
52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I 1080 Tunis-	71 189 200
54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
59. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue HédiNouira -1001 TUNIS-	71 340 477
60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises BFPME-	34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -	Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybieenne « 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 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
29.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
30.Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32.Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
33.Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
34.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
37.Loan and Investment Co	Avenue OuledHaffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha TaksimEnnasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue HédiNouiraAiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue BirChallouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53.Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54.Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufaitula, Ezzouhour -1200 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 Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61.Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211

66.Société Immobilière et Touristique -SIT-	42, rue 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 Safax	74 468 190
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
72.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
75.Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International «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 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
85.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
86.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
87.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
88.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
89.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
90.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
91.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
92.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	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 -	Escalier 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 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
109.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
110.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » 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 CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP BNA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - 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 CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
61	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar 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 GERE	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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	FA STARTUP FACTORY SEED FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	FA SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	FA CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	FA ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
7	FA CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	FA START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
9	FA HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

	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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR *	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
25	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
27	FCPR INTILAQFOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} 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 FUNDIII	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
49	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
50	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
51	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
52	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
54	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
55	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
56	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
57	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
58	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis

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

* 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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.*

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة التونسية للتأمين التكافلي - البركة تأمينات

المقر الاجتماعي: 59، شارع الان سافاري - حي الحدائق - 1002 تونس-

تنشر الشركة التونسية للتأمين التكافلي - البركة تأمينات - قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025 والتي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 14 أبريل 2026 . هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقبي الحسابات السيد محمد الهادي كمون والسيد شريف بن زينة.

الموازنة الموحدة (الأصول)
في 31/12/2025

حساب الجيدار							
31 ديسمبر 2024			31 ديسمبر 2025			الإيضاحات	الأصول
مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين		
84 226	84 226	0	143 901	143 901	0	1	أصل 1 أصول غير مادية
67 684	67 684	0	127 359	127 359	0		أصل 12 تنازلات وبراءات و رخص و علامات تجارية
16 542	16 542	0	16 542	16 542	0		أصل 13 أصل تجاري
832 579	832 579	0	1 364 668	1 364 668	0	2	أصل 2 أصول مادية للإستغلال
0	0	0	0	0	0		أصل 21 تجهيزات فنية والآلات
832 579	832 579	0	1 364 668	1 364 668	0		أصل 22 تجهيزات أخرى ومعدات و منقولات
0	0	0	0	0	0		أصل 23 ودائع وكالات
105 340 927	27 426 001	77 914 926	124 105 543	33 576 505	90 529 038		أصل 3 توظيفات
896 401	896 401	0	16 555 781	16 286 905	268 876	3	أصل 31 أراض و بنايات
0	0	0	0	0	0		أصل 311 أراض و بنايات للإستغلال
0	0	0	0	0	0		أصل 312 أراض و بنايات عدا الإستغلال
85 383 500	22 740 000	62 643 500	77 693 500	7 500 000	70 193 500	4	أصل 32 توظيفات في المؤسسات المرتبطة ومساهمات
139 286	0	139 286	150 001	0	150 001		أصل 322 أذن و رقاغ أصدرتها المؤسسات المرتبطة
0	0	0	0	0	0		أصل 323 حصص في مؤسسات ذات صلة مساهمة
0	0	0	0	0	0		أصل 324 رقاغ و سندات ذات مداخيل قارئة
4 015 851	3 289 600	726 251	6 742 543	5 289 600	1 452 943	5	أصل 33 توظيفات مالية أخرى
14 300 000	500 000	13 800 000	12 000 000	500 000	11 500 000		أصل 331 أسهم وسندات أخرى ذات مداخيل متغيرة و حصص في الصناديق المشتركة
0	0	0	0	0	0		أصل 332 رقاغ و سندات ذات مداخيل قارئة
0	0	0	0	0	0		أصل 333 قروض أخرى
0	0	0	10 000 000	4 000 000	6 000 000		أصل 334 الودائع لدى المؤسسات المصرفية والمالية الإسلامية
605 889	0	605 889	782 884	0	782 884		أصل 335 توظيفات أخرى وفقاً للمعايير الشرعية
0	0	0	180 834	0	180 834		أصل 34 مستحقات من القيم و النقود مودعة لدى شركات مسندة
24 801 074	0	24 801 074	26 816 769	0	26 816 769	6	أصل 5 حصنة معيدي التأمين في المدخرات الفنية
3 709 061	0	3 709 061	4 045 841	0	4 045 841		أصل 51 مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
15 641 026	0	15 641 026	15 865 374	0	15 865 374		أصل 52 مدخرات التأمين التكافلي العائلي
4 586 366	0	4 586 366	5 624 320	0	5 624 320		أصل 53 مدخرات التعويضات (تكافل عام)
864 621	0	864 621	1 281 234	0	1 281 234		أصل 53 مدخرات التعويضات (تكافل عائلي)
0	0	0	0	0	0		أصل 54 مدخرات فنية أخرى (تكافل عام)
35 920 542	8 011 571	27 908 971	33 682 163	8 072 053	25 610 110		أصل 6 مستحقات
-378 968	0	-378 968	-175 641	0	-175 641	7	أصل 61 مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر
11 216 898	0	11 216 898	17 690 674	0	17 690 674		أصل 611 أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
6 696 747	0	6 696 747	5 138 736	0	5 138 736		أصل 612 مستحقات أخرى متولدة عن عملية التأمين المباشر
8 170 067	0	8 170 067	74 757	0	74 757		أصل 613 مستحقات تم تعويضها وحلت المؤسسة محلها
761 440	761 440	0	711 156	711 156	0	8	أصل 62 مستحقات متولدة عن عمليات إعادة تأمين
6 494 145	4 289 918	2 204 227	8 160 829	5 282 800	2 878 029		أصل 63 مستحقات أخرى
3 706	3 706	0	3 555	0	3 555		أصل 631 الأعوان
2 956 507	2 956 507	0	2 078 097	2 078 097	0		أصل 632 الدولة وهيكل الضمان الإجتماعي والجماعات العمومية
							أصل 633 مدينون مختلفون
							أصل 66 مستحقات لمشغل الصندوق (عمولة الوكالة، المضاربة وغيرها من الديون)
20 729 327	1 735 367	18 993 960	20 170 729	1 944 654	18 226 075		أصل 7 عناصر أخرى للأصول
5 536 604	123 169	5 413 435	3 629 535	-93 921	3 723 456	9.1	أصل 71 أموال في البنك والحساب البريدي الجاري والصنوك والخزانة
4 280 627	0	4 280 627	6 926 569	699 841	6 226 728	9.2	أصل 72 أعباء مؤجلة
5 433 121	205 041	5 228 080	5 647 762	719 682	4 928 080	9.3	أصل 721 نفقات اقتناء مؤجلة
1 074 367	339 940	734 427	537 184	169 970	367 214	9.4	أصل 722 أعباء أخرى للتوزيع
4 404 608	1 067 217	3 337 391	3 429 679	449 082	2 980 597		أصل 73 حسابات تسوية الأصول
0	0	0	0	0	0		أصل 731 فوائد ومعالي كراء مكتسبة غير مستحقة
							أصل 733 حسابات تسوية أخرى
							أصل 74 فارق التحويل
187 708 675	38 089 744	149 618 931	206 283 773	45 101 781	161 181 992		مجموع الأصول

الموازنة الموحدة (الأموال الذاتية و الخصوم)
في 31/12/2025

بحساب الدينار

31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2025		الإيضاحات	الأموال الذاتية و الخصوم
مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي		
					الأصول الصافية المشتركين
256 634	0	256 634	18 912		أصول صافية- عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة مؤجلة
0	0	0	0		أصول صافية- مدخرات توازن صندوق المشتركين
0	0	0	0		أصول صافية- قرض حسن غير مسدد
562 279	0	562 279	400 577		أصول صافية- فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية
-2 943 990	0	-2 943 990	-2 143 990		أصول صافية- أصول صافية أخرى
-2 125 077	0	-2 125 077	-1 724 500		مجموع الأصول الصافية
					أموال ذاتية للمساهمين
20 145 010	20 145 010	0	20 145 010	0	مال ذاتي 1 رأس مال الشركة
8 931 274	8 931 274	0	11 498 997	0	مال ذاتي 2 احتياطي
0	0	0	0	0	مال ذاتي 3 اسهم ذاتية
717 846	717 846	0	906 483	0	مال ذاتي 4 أموال ذاتية أخرى
0	0	0	0	0	مال ذاتي-4 منح
8 781	8 781	0	6 732	0	مال ذاتي 5 نتيجة مؤجلة
3 745 674	3 745 674	0	5 328 831	0	مال ذاتي 6 نتيجة السنة المحاسبية
33 548 585	33 548 585	0	37 886 053	0	مجموع الأموال الذاتية
31 423 508	33 548 585	-2 125 077	36 161 553	-1 724 500	10 مجموع الأصول الصافية والأموال الذاتية
					الخصوم
400 000	400 000	0	0	0	2 خصم مدخرات مخاطر أخرى وأعياء
113 169 974	0	113 169 974	130 761 307	0	11 3 خصم مدخرات فنية إجمالية
19 354 971	0	19 354 971	23 120 910	0	31 خصم مدخرات أقساط تأمين غير مكتسبة
51 559 269	0	51 559 269	61 177 234	0	32 خصم مدخرات التأمين التكافلي العائلي
1 030 868	0	1 030 868	2 036 193	0	33 خصم مدخرات التعويضات (تكافل عائلي)
40 316 760	0	40 316 760	42 801 120	0	34 خصم مدخرات التعويضات (تكافل عام)
20 618	0	20 618	40 232	0	35 خصم مدخرات التعديل و التوازن
679 372	0	679 372	797 834	0	36 خصم مدخرات فنية أخرى (تكافل عائلي)
208 116	0	208 116	787 784	0	37 خصم مدخرات فنية أخرى (تكافل عام)
0	0	0	0	0	4 خصم مدخرات فنية مرتبطة بعقود وحدات الحساب
24 530 791	0	24 530 791	16 891 709	0	12 5 خصم ديون لودائع نقدية متحصّل عليها من المؤسسات المسند إليها
17 773 592	4 141 159	13 632 433	21 918 272	7 215 728	13 6 خصم ديون أخرى
0	0	0	2 537 234	0	61 خصم الديون متولدة عن عمليات التأمين التكافلي المباشرة
60 486	0	60 486	940 742	0	62 خصم الديون متولدة عن عمليات إعادة التكافل
773 153	773 153	0	63 486	0	631 خصم ودائع و كفالات متحصّل عليها
4 083 355	2 596 598	1 486 757	753 620	753 620	632 خصم الأعيان
9 900 091	771 408	9 128 683	4 443 782	3 067 386	633 خصم الدولة وهيكل الضمان الإجتماعي والجماعات العمومية
2 956 507	0	2 956 507	11 101 311	3 394 722	634 خصم دائنون مختلفون
410 810	0	410 810	2 078 097	0	66 خصم الديون المستحقة لشغل الصندوق (صولة الوكالة، المضاربة)
410 810	0	410 810	550 932	0	14 7 خصم خصوم أخرى
410 810	0	410 810	550 932	0	712 خصم حسابات تسوية خصوم أخرى
156 285 167	4 541 159	151 744 008	170 122 220	7 215 728	162 906 492 مجموع الخصوم
187 708 675	38 089 744	149 618 931	206 283 773	45 101 781	161 181 992 مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العائلي
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025

بحساب الدينار

من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2024	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2025			الإيضاحات	
	العمليات الصافية	العمليات المسندة والعمليات المعاد إسنادها	إجمالي العمليات		
8 904 846	12 879 752	-1 974 565	14 854 317	15	أقساط تأمين مكتسبة
8 904 846	12 879 752	-1 974 565	14 854 317		أقساط تأمين صادرة ومقبولة
2 670 861	2 769 773	0	2 769 773		إيرادات التوظيفات
2 670 861	2 769 773	0	2 769 773		مداخل التوظيفات
0	0	0	0		إيرادات التوظيفات الأخرى
11 575 707	15 649 525	-1 974 565	17 624 090		مجموع فرعي 1
0	0	0	0		إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
0	0	0	0		أرباح متأقية من تحقيق توظيفات و من الصرف
					مجموع فرعي 2
					فائض القيمة غير المحقق على التوظيفات
					إيرادات فنية أخرى
-1 557 701	-3 868 743	1 085 709	-4 954 452	16	أعباء التعويضات
-2 062 000	-3 280 031	669 095	-3 949 126		المبالغ المنفوعة
504 299	-588 712	416 614	-1 005 326		تغيير مدخرات التعويضات
-1 557 701	-3 868 743	1 085 709	-4 954 452		مجموع فرعي 3
					تغير المدخرات الفنية الأخرى
-7 347 171	-9 512 080	224 348	-9 736 428		مدخرات التأمين التكافلي العائلي
0	0	0	0		المدخرات الفنية الأخرى
0	0	0	0		مدخرات فنية مرتبطة بعمود وحدات الحساب
-7 347 171	-9 512 080	224 348	-9 736 428	17	مجموع فرعي 4
					نفقات الاستغلال
-583 237	-631 290	0	-631 290		نفقات الاقتناء
0	0	0	0		تغيير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة
-974 897	-1 089 074	0	-1 089 074		نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين
1 313 664	867 402	867 402	0		عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين التكافلي
-244 470	-852 962	867 402	-1 720 364	18	مجموع فرعي 5
-675 115	-713 721	0	-713 721	19	نفقات التصرف في التوظيفات
					نفقات التصرف في التوظيفات
-317 429	-315 660	0	-315 660		عمولة المضاربة
-357 686	-398 061	0	-398 061		نفقات التصرف أخرى في التوظيفات
0	0	0	0		نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات
0	0	0	0		خسائر متأقية من تحقيق التوظيفات
-109 384	1 389	0	1 389		نفقات فنية أخرى
-784 499	-712 332	0	-712 332		مجموع فرعي 6
					تغير مدخرات التعديل و التوازن
-20 618	-19 614	0	-19 614		
0	0	0	0		ناقص القيمة غير المحقق على التوظيفات
-443 250	-346 711	0	-346 711		الأداءات على النتيجة
1 177 998	337 083	202 894	134 189		فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العائلي
0	0	0	0		أع 5 / أع 9 أثر التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
1 177 998	337 083	202 894	134 189		فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي

قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025				
بحساب الدينار				
من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2024	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2025			الإيضاحات
	العمليات الصافية	العمليات المعاد استنادها	إجمالي العمليات	
36 704 284	51 158 827	-6 675 002	57 833 829	20
39 615 656	54 384 394	-7 011 782	61 396 176	أقساط تأمين مكتسبة
-2 911 372	-3 225 567	336 780	-3 562 347	أقساط تأمين صادرة ومقبولة
3 915 963	3 007 049	0	3 007 049	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
3 915 963	3 007 049	0	3 007 049	إيرادات التوظيفات
0	0	0	0	مداخل التوظيفات
0	0	0	0	إيرادات التوظيفات الأخرى
40 620 247	54 165 876	-6 675 002	60 840 878	مجموع فرعي 1
0	0	0	0	إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
0	0	0	0	أرباح مكتسبة من تحقيق توظيفات ومن الصرف
0	0	0	0	إيرادات فنية أخرى
0	0	0	0	فائض القيمة غير المحقق على التوظيفات
-23 635 772	-31 587 098	2 469 577	-34 056 675	1 أجراء التعويضات
-19 908 361	-29 619 212	1 403 250	-31 022 462	أع م 11 المبالغ المدفوعة
-3 727 411	-1 967 886	1 066 327	-3 034 213	أع م 12 تخير مدخرات التعويضات
0	0	0	0	أع م 2 تغير المدخرات الفنية الأخرى
0	0	0	0	أع م 21 مدخرات التأمين التكافلي العام
0	0	0	0	أع م 22 المدخرات الفنية الأخرى
0	0	0	0	أع م 23 مدخرات فنية مرتبطة بعقد وحدات الحساب
-23 635 772	-31 587 098	2 469 577	-34 056 675	مجموع فرعي 2
-15 613 263	-21 260 149	2 090 493	-23 350 642	22 نفقات الاستغلال
-6 671 080	-8 264 154	0	-8 264 154	أع م 31 نفقات الاكتاء
1 286 075	1 946 101	0	1 946 101	أع م 32 تغير مبالغ نفقات الاكتاء المؤجلة
-11 826 364	-17 002 929	0	-17 002 929	أع م 33 نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين
1 598 106	2 060 833	2 090 493	-29 660	أع م 34 عمولات متحصل عليها من مبدئي التأمين التكافلي
-1 427 665	-1 063 667	0	-1 063 667	23 نفقات التصرف في التوظيفات
0	0	0	0	أع م 41 نفقات التصرف في التوظيفات
-463 618	-263 714	0	-263 714	أع م 411 عمولة المضاربة
-706 125	-471 154	0	-471 154	أع م 412 نفقات التصرف أخرى في التوظيفات
-257 922	-328 799	0	-328 799	أع م 42 نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات
0	0	0	0	أع م 43 خسائر مكتسبة من تحقيق التوظيفات
-462 297	-181 195	0	-181 195	24 نفقات فنية أخرى
-17 503 225	-22 505 011	2 090 493	-24 595 504	مجموع فرعي 3
0	0	0	0	أع م 6 تغير مدخرات التعديل والتوازن
0	0	0	0	أع م 7 فائض القيمة غير المحقق على التوظيفات
-96 969	-10 273	0	-10 273	أع م 8 الأداءات على النتيجة
-615 719	63 494	-2 114 932	2 178 426	فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام
0	0	0	0	أع م 9/10 أثر التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
-615 719	63 494	-2 114 932	2 178 426	فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام أثر التعديلات المحاسبية

قائمة النتائج			
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025			
بحساب الدينار			
من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2024	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2025	الإيضاحات	
13 391 942	17 489 577	25	أر 1 عمولة الوكالة
656 340	486 867	26	أر 2 عمولة المضاربة
1 636 956	1 490 017	27	أر 3 إيرادات التوظيفات
1 636 956	1 490 017		إر 31 مداخيل التوظيفات
0	0		إر 32 إيرادات التوظيفات الأخرى
15 685 238	19 466 461		مجموع فرعي 1
0	0		إر 33 استرداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
0	0		إر 34 أرباح متأخرة من تحقيق التوظيفات
15 685 238	19 466 461		مجموع فرعي 1
			أع 1 نفقات التصرف في التوظيفات
-71 997	-131 498		أع 11 نفقات التصرف في التوظيفات
-20 420	-203 951		أع 12 نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات
0	0		أع 13 خسائر متأخرة من تحقيق التوظيفات
-92 417	-335 449		مجموع فرعي 2
0	0		أع 2 مخصصات المدخرات و انخفاض القيمة للقرض الحسن
	0		أع 4 استرداد المدخرات و استرجاع القيمة للقرض الحسن
15 592 821	19 131 012		إيرادات صافية لعمال ادارة صندوق التأمين التكافلي
60 682	16 150		أر 5 إيرادات استغلال أخرى
-7 271 448	-8 184 111		أع 3 أعباء الأعوان
-2 881 793	-3 578 585	28	أع 4 أعباء استغلال أخرى
-450 887	-204 037		أع 5 مخصصات الاستهلاكات و المدخرات للاصول
5 049 375	7 180 429		النتيجة المتأخرة من أنشطة الاستغلال قبل الأداءات
-1 303 701	-1 851 598		أع 7 الأداءات على النتيجة
3 745 674	5 328 831		النتيجة المتأخرة من أنشطة الاستغلال بعد الأداءات
0	0		أر 6 ارباح طارئة
0	0		أع 6 خسائر طارئة
0	0		نتيجة طارئة
3 745 674	5 328 831		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
3 745 674	5 328 831		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية اثر التعديلات المحاسبية

الملحق عدد 6 : جدول للتعهدات المقبولة و المقدمة الموحدة في 31/12/2025

من 01 جانفي الى 31 ديسمبر س2024			من 01 جانفي الى 31 ديسمبر س2025			الأموال الذاتية و الخصوم
مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين	صندوق المشتركين	
0	0	0	0	0	0	خ م 1 تعهدات مقبولة
0	0	0	0	0	0	خ م 2 تعهدات مقدمة
0	0	0	0	0	0	خ م 21 الموافقة على القروض التعاقدية المقدمة وكفالتها و ضمانها
0	0	0	0	0	0	خ م 22 تعهدات إعادة بيع سندات وأصول مقتناة
0	0	0	0	0	0	خ م 23 تعهدات أخرى على السندات أو الأصول أو المداخيل
0	0	0	0	0	0	خ م 24 تعهدات تعاقدية تضامنية أخرى
0	0	0	0	0	0	خ م 3 قيم مستلمة كرهن لمعدي التأمين
0	0	0	0	0	0	خ م 4 قيم مسلمة من قبل معدي التأمين بكفالة تضامنية أو إستبدال
0	0	0	0	0	0	خ م 5 قيم على ملك مؤسسات الحيطه
0	0	0	0	0	0	خ م 6 قيم أخرى تحت الحيازة
0	0	0	0	0	0	

قائمة موحدة للتدفقات النقدية في 31/12/2025

من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2024			من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2025			
مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	
التدفقات النقدية المرتبطة بالإستغلال						
توزيع الفائض						
63 086 275	0	63 086 275	73 162 406	0	73 162 406	أقساط تأمين متحصل عليها من المشتركين
-23 780 112	0	-23 780 112	-32 968 579	0	-32 968 579	مبالغ لتسديد التعويضات
-2 605 871	0	-2 605 871	-2 094 983	0	-2 094 983	أقساط تأمين مدفوعة (عمليات مسندة)
0	0	0	0	0	0	مبالغ مدفوعة التعويضات (عمليات مسندة)
0	0	0	0	0	0	عصوات متحصل عليها (عمليات مسندة)
-5 247 453	0	-5 247 453	-5 766 027	0	-5 766 027	عصوات مدفوعة لوسطاء التأمين
-8 683 960	-8 608 988	-74 972	-10 262 101	-10 122 336	-139 765	مبالغ مدفوعة للمزودين وللأعوان
0	0	0	0	0	0	تغير ودائع الأطراف المسندة
0	0	0	0	0	0	تغير المبالغ المتحصل عليها من الأطراف المسندة لها
-134 920 000	-34 470 000	-100 450 000	-126 040 000	-33 140 000	-92 900 000	مبالغ مدفوعة لاقتناء التوظيفات المالية
112 290 000	24 640 000	87 650 000	122 490 800	42 380 000	80 110 800	مبالغ متحصل عليها من بيع التوظيفات المالية
-10 419 631	-1 860 559	-8 559 072	-14 561 456	-2 455 136	-12 106 320	أداءات مدفوعة للخرزينة
6 948 072	1 754 851	5 193 221	7 158 827	2 162 346	4 996 481	مداخل التوظيفات
-202 203	-191 703	-10 500	-365 228	-257 184	-108 044	ضرائب مدفوعة
0	0	0	0	0	0	مبالغ مسترجعة من مؤسسات التأمين الأخرى
-270 226	169 938	-440 164	1 829 718	1 228 209	601 509	دفعات أخرى (مكافآت الحضور و غيرها)
-13 425 000	0	-13 425 000	-15 050 000	0	-15 050 000	مبالغ مدفوعة للمساهمين (عصوات وكالة ومضاربة)
13 425 000	13 425 000	0	15 050 000	15 050 000	0	مبالغ متحصل عليها من صندوق المشتركين (عصوات وكالة ومضاربة)
0	0	0	0	0	0	دفعات فروض للأعوان
-3 805 109	-5 141 461	1 336 352	12 583 377	14 845 899	-2 262 522	تدفقات نقدية متأتية من الإستغلال
التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة الإستثمار						
-430 449	-430 449	0	-1 061 401	-1 061 401	0	دفعات متأتية من اقتناء أصول ثابتة غير مادية ومادية
76 220	76 220	0	16 150	16 150	0	مقاييس متأتية من توقيت أصول ثابتة غير مادية و مادية
0	0	0	-12 927 605	-12 927 605	0	دفعات متأتية من اقتناء أراض و بنايات للإستغلال
0	0	0	0	0	0	مقاييس متأتية من توقيت أراض و بنايات للإستغلال
0	0	0	0	0	0	دفعات متأتية من اقتناء توظيفات
0	0	0	0	0	0	مقاييس متأتية من توقيت توظيفات لدى مؤسسات مرتبطة أو ذات صلة
-354 229	-354 229	0	-13 972 856	-13 972 856	0	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار
التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل						
6 043 500	6 043 500	0	0	0	0	مقاييس إثر إصدار أسهم
0	0	0	0	0	0	مداخل الصرف عن راس المال
-337 920	-337 920	0	-1 305 563	-1 080 283	-225 280	حصص أرباح و غيرها من أنواع التوزيع
0	0	0	0	0	0	مقاييس متأتية من القروض
0	0	0	0	0	0	تسديد القروض
0	0	0	0	0	0	حساب جاري للمساهمين
5 705 580	5 705 580	0	-1 305 563	-1 080 283	-225 280	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
0	0	0	0	0	0	إنعكاس تقلبات أسعار الصرف على اسبولة ومباعدل السبولة
1 546 241	209 889	1 336 352	-2 695 042	-207 240	-2 487 802	تغير الخزينة
3 693 351	-96 570	3 789 921	5 239 592	113 319	5 126 273	الخرزينة في بداية السنة المحاسبية
5 239 592	113 319	5 126 273	2 544 550	-93 921	2 638 471	الخرزينة في نهاية السنة المحاسبية

الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

I. تقديم الشركة

- الاسم الاجتماعي: الشركة التونسية للتأمين التكافلي " البركة تأمينات"،
- الصفة القانونية: شركة خفية الاسم،
- المقر الاجتماعي: 59، شارع الان سافري 1002 تونس،
- رئيس مجلس الإدارة: السيد عبد الإله عبد الرحيم صباحي،
- المدير العام: السيد عبد اللطيف شعبان.

II. الوقائع المميزة للسنة المحاسبية

- اقتناء مقر اجتماعي جديد للشركة بشارع الان سافري تونس وبقيمة جمليه تناهز 13,2 مليون دينار.
- تجديد الهوية البصرية للشركة، تزامنا مع تغيير الاسم التجاري ليصبح البركة تأمينات «alBaraka Assurances»، وهي التسمية التي تندرج ضمن هوية المجموعة وتعتمد نفس الشعار الموحد (Logo)

III. المعلومات البنينة والاجتماعية والحوكمة**1. السياق التنظيمي والالتزام:**

وفقا لمتطلبات بلاغ هيئة السوق المالية المنشور في 25 ديسمبر 2025، شرعت شركة البركة تأمينات في موامة منظومة الحوكمة لديها مع المعايير الدولية IFRS S1 و IFRS S2. وتعد سنة 2025 مرحلة تحضيرية تهدف إلى الإطلاق الفعلي والكامل لهذه المنظومة ابتداءً من 15 مارس 2026.

2. تنظيم الحوكمة وإدارة المخاطر والفرص (معياري IFRS S1)

شملت منظومة حوكمة الاستدامة، إلى غاية 31 ديسمبر 2025، على مجموعة من الإجراءات التالية:

- **الخبرة الداخلية:** أكمل المكلف بالمسؤولية الاجتماعية للشركة (RSE) دورة تدريبية فنية مخصصة لمعايير IFRS S1 et S2، مما يضمن التحكم في متطلبات إعداد التقارير.
- **الهيكل الإشرافي:** تم الاتفاق على تكوين لجنة المسؤولية الاجتماعية للشركة مخصصة لمراقبة أخطار وفرص الاستدامة.
- **الموارد:** تم تخصيص ميزانية تقديرية لضمان جدوى المشروع. وسيتم تحديد أدوار أعضاء اللجنة قبل موفى شهر أفريل 2026.

3. الاستراتيجية المتعلقة بالعوامل البنينة والاجتماعية والحوكمة

ستتولى لجنة المسؤولية الاجتماعية للشركة، وبدعم من المكتب الاستشاري الذي سبق عليه الاختيار، تحديد الاستراتيجية المتعلقة بالعوامل البنينة والاجتماعية والحوكمة، وذلك وفق منهجية تضمن التناسق مع الأهداف المؤسسية ومعايير الامتثال المعتمدة.

4. وضعية المؤشرات التقنية والأهداف المحددة

- يعود غياب البيانات الرقمية ومؤشرات الأداء (KPIs) الى غاية 31 ديسمبر 2025 الى ضرورة التقيد بمتطلبات منهجية:
- التشخيص المادي: يخضع تحديد مؤشرات ESG لنتائج تقييم الأهمية النسبية الذي ستجريه شركة متخصصة يتم اختيارها خلال شهر أفريل 2026.
- موثوقية البيانات: سيتم هيكلة نظام جمع البيانات وتحديد الأهداف الكمية خلال النصف الأول من عام 2026، تحت إشراف لجنة المسؤولية الاجتماعية للشركات (RSE)، بما يضمن موثوقية المعلومات وقابليتها للتدقيق.

5. النهج المتبع في التعامل مع قضايا المناخ (معياري IFRS S 2)

- فيما يتعلق بالجانب المناخي، تفضل الشركة اتباع منهج تدريجي لضمان موثوقية المعلومات:
- سيتم الشروع في قياس البصمة الكربونية (النطاقات 1 و 2 و 3) وتحليل السيناريوهات المناخية بمجرد تفعيل هيئة الإشراف واستكمال تكوينها.
- تم استبعاد نشر البيانات المناخية في هذه المرحلة لعدم توفر منهجية حساب معتمدة من خبير، وذلك لتفادي أي مخاطر تتعلق بدقة المعلومات المالية.

IV. تقديم صندوق المشتركين، عملياته وانشطته ونظامه الداخلي، بما في ذلك طرق توزيع فائض كل صندوق

يتكون " صندوق المشتركين" أساسا من جملة مساهمات المشتركين والتي تخصص لدفع التعويضات مع فصلها تماما عن حسابات مؤسسة التأمين التكافلي.

- ينقسم صندوق المشتركين الى صندوقين رئيسيين: صندوق التكافل العائلي وصندوق التكافل العام. وينقسم كل صندوق بدوره الى صناديق فرعية وفق خصوصية المنتجات التأمينية.
- يضبط النظام الداخلي حقوق والتزامات المشتركين وبوجه خاص طريقة تحديد فائض أو عجز الصندوق، بالإضافة إلى طريقة وترتيبات توزيعه.

يستعمل الفائض التأميني في سداد القرض الحسن إن وجد لتغطية عجز صندوق المشتركين ثم في تكوين مدخرات لمجابهة تقلب نسبة التعويضات حسب النسب المنصوص عليها بالقانون الجاري به العمل وينظر مجلس الإدارة في الفائض التأميني ويتخذ القرار بعد أخذ رأي هيئة الرقابة الشرعية. تستثنى عقود التأمين التكافلي التي تحتوي على آلية المشاركة في الأرباح وعقود التأمين التكافلي للادخار من توزيع الفائض التأميني.

وتقوم مؤسسة التأمين التكافلي باستبعاد جميع الاشتراكات التأمينية التي تم إلغاؤها خلال السنة المحاسبية المعنية. كما لا تخضع اشتراكات إعادة التأمين المقبولة للمشاركة في توزيع الفائض ويجب أن يكون أساس حساب توزيع الفائض هو إجمالي الاشتراكات المكتسبة بعد خصم اشتراك إعادة التأمين الوارد. ويتم توزيع المبلغ المقرر من صافي الفائض التأميني المحقق خلال السنة المحاسبية المعنية على المشتركين الذين تكون وثائقهم التأمينية سارية المفعول في تاريخ توزيع الفائض كل حسب نسبة مشاركته في صندوق المشتركين.

V. قواعد احتساب عمولة الوكالة وإجراءات الموافقة عليها.

طبقا لما ورد بقرار وزير المالية المؤرخ في 15 مارس 2022 والذي شرع العمل به بداية من سنة 2023 وعملا بمبدأ تحميل أعباء التصرف بصفة كلية ومباشرة على صندوق المساهمين كما نص على ذلك المعيار المحاسبي وأقره مجلس الإدارة الخامس لسنة 2017 بتاريخ 15 ديسمبر 2017 تم اعتماد الطريقة التالية لضبط نسبيتي الوكالة والمضاربة :

✓ قواعد احتساب عمولة الوكالة

على أساس ما سبق ذكره يحتسب المبلغ الجملي للوكالة لتغطية مصاريف الإدارة يضاف لها الاستهلاكات السنوية وهامش الربح.

- ضبط مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة

مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة = اشتراكات التكافل العام + اشتراكات تكافل تمويل.

- احتساب نسبة الوكالة

نسبة الوكالة = المبلغ الواجب تغطيته بالوكالة / مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة.

✓ إجراءات الموافقة على عمولة الوكالة

بمناسبة اعداد الميزانية التقديرية السنوية ثم قبل عرض القوائم المالية السنوية على أنظار مجلس الإدارة لإيقافها يتم إعداد مذكرة متعلقة بتحديد عمولة الوكالة وطريقة احتسابها لعرضها على مصادقة هيئة الرقابة الشرعية ومجلس الإدارة.

VI. قواعد تحديد نسبة المضاربة وإجراءات الموافقة عليها

✓ تحديد نسبة المضاربة

يتم احتساب نسبة المضاربة للسنة المالية المعنية على أساس معدل التوظيفات المدرج بالميزانية التقديرية للسنة المالية والمبلغ الواجب تغطيته بمداخيل المضاربة وبدون احتساب رأس المال، كما يتم أيضا الاستئناس بنسب المضاربة المعتمدة بالسنة الفارطة.

✓ إجراءات الموافقة عليها

يتم عرض مذكرة تتعلق بطريقة تحديد نسبة المضاربة على أنظار أعضاء هيئة الرقابة الشرعية ومجلس الإدارة للمصادقة على النسب المقترحة.

VII. لجنة الرقابة الشرعية ودورها ومسئولياتها

هيئة الرقابة الشرعية: هي سلطة الرقابة والتدقيق الشرعي على جميع عمليات التكافل على مستوى الاكتتاب وتوظيف الأموال واحترام الإجراءات المتعلقة بالتصرف في صندوق المشتركين وتتكون الهيئة من رئيس وعضوين.

- رئيس الهيئة: الدكتور محمد أنور قظوم متحصل على دكتوراه في الفقه وأصوله مستشار مالية اسلامية بالأكاديمية العالمية للبحوث والاستشارات في المالية الاسلامية.

- عضو 1: الدكتور رائف الفقي متحصل على دكتوراه في العلوم الإسلامية بجامعة الزيتونة.

- عضو 2 : الدكتورة خلود قريوج متحصلة على دكتوراه في العلوم الإسلامية بجامعة الزيتونة.

يتم تنظيم اجتماعات هيئة الرقابة الشرعية مع الإدارة العامة ووحدة التدقيق الشرعي الداخلي كل ثلاثية، مع إمكانية تنظيم لقاءات وجلسات عمل مع أعضاء الهيئة كل ما اقتضت الحاجة ذلك.

كما شهدت سنة 2025 توجيه عدد من الاستشارات الفقهية التي حظيت جميعها بالناية اللازمة والمراجعة المعمقة من طرف أعضاء الهيئة، وانعقدت في شأنها عدة جلسات عمل وذلك لتقديم المؤيدات التكميلية والإيضاحات اللازمة.

VIII. المبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة التونسية للتأمين التكافلي " البركة تأمينات " للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025 وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمدة في تونس عملا بأحكام القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 وطبقا لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين التكافلي المصادق عليها بقرار من وزير المالية المؤرخ في 27 مارس 2018 (المعيارين 43 44) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي. تتضمن القوائم المالية: الموازنة الموحدة، قائمة الفائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي العائلي، قائمة الفائض أو عجز صندوق التأمين العام، قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي، جدول التعهدات المقبولة والمقدمة الموحد، جدول التدفقات النقدية الموحد والإيضاحات حول القوائم المالية.

تتلخص أسس القياس والمبادئ المحاسبية الخاصة المتعلقة بإعداد القوائم المالية فيما يلي:

1. أصول مادية للاستغلال

وقع إدراج الأصول المادية المستغلة من طرف شركة " البركة تأمينات " ضمن الموازنة بسعر تكلفة الاقتناء، ويحتسب استهلاك هذه الأصول على أساس القسط الثابت على العمر الافتراضي لكل جزء منها. تم اعتماد النسب التالية لتسجيل الاستهلاكات:

• 50 سنة	مباني للاستغلال
• 5 سنوات	معدات نقل
• 5 سنوات	معدات مكتبية مختلفة
• 7 سنوات	تجهيزات وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة
• 3 سنوات	معدات إعلامية
• 5 سنوات	النظام المعلوماتي

2. التوظيفات

يقع تقييم التوظيفات المالية بسعر التكلفة (والذي يتضمن مبلغ حقوق الاكتتاب وحقوق الإسناد للأزمة) دون الأخذ بعين الاعتبار مصاريف الاقتناء التي يقع تقييمها ضمن أعباء السنة. عند تاريخ إقفال الحسابات، يتم تقييم سندات المساهمات بحسب قيمتها الاستعمالية ويقع تكوين مخرجات لناقص القيمة بالنسبة للتكلفة.

يقع تسجيل مداخل التوظيفات ضمن الإيرادات طبقا لمبدأ الاستحقاق حتى وإن لم يتم تحصيلها بعد.

3. الأعباء المؤجلة

تشمل الأعباء المؤجلة المصاريف الأولية والأعباء للتوزيع وتسجل هذه المصاريف ضمن أصول الموازنة باعتبارها أعباء مؤجلة حيث أنه من المحتمل استرداد المبالغ المخصصة لها عن طريق الأنشطة اللاحقة. يتم استيعاب هاته المصاريف على مدى فترة ثلاثة سنوات.

4. المخرجات الفنية

إن طرق تقييم المخرجات الفنية المسجلة من طرف شركة " البركة تأمينات " هي مطابقة لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين التكافلي (المعياران 43, 44) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي و لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 29 المتعلق بالمخرجات الفنية في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين، و قرار وزير المالية المؤرخ في 27 فيفري 2001 و المنقح بقرار وزير المالية بتاريخ 1 مارس 2016 المحدد لقائمة و طريقة تقييم المخرجات الفنية و شروط توظيفها وتتكون هذه المخرجات من:

- مخرجات أقساط التأمين غير المكتسبة
- مخرجات التعويضات تحت التسوية (التكافل العائلي والعام)
- مخرجات حسابية للتأمين التكافلي العائلي
- مخرجات المساهمة في الأرباح والإرجاعات (التكافل العائلي والعام)

1.4 مخرجات التعويضات تحت التسوية

يقع تقييم مخرجات التعويضات حسب التكلفة الجمالية المقتررة بعنوان الحوادث التي جرت (وغير الخالصة) صافية من المبالغ التي دفعت بعنوان هذه التعويضات.

هذه المخرجات يتم احتسابها حسب صنف المخاطر وبصفة منفصلة بالنسبة إلى كل تعويض.

عند احتساب مخرجات التعويضات تحت التسوية يؤخذ بعين الاعتبار نفقات تسوية التعويضات مهما كان مصدرها والتي وقع تقييمها في حدود 5 بالمائة من جملة مخرجات التعويضات (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير المالية المؤرخ في 27 فيفري 2001).

2.4 مذكرات أقساط التأمين غير المكتسبة

مذكرات أقساط التأمين غير المكتسبة هي مذكرات مخصصة لتقييد حصة أقساط التأمين الصادرة وأقساط التأمين للإصدار والمتعلقة بالسنة المحاسبية الموالية أو السنوات المحاسبية التي تليها. تحتسب هذه المذكرات على أساس طريقة التوزيع حسب المدة وتتعلق بقسط التأمين التجاري، ويقيد التغير من سنة محاسبية إلى أخرى المتعلق ببند مذكرات أقساط التأمين غير المكتسبة في سطر منفصل من قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي العام تحت بند أقساط التأمين الصادرة.

3.4 المذكرات الحسابية للتأمين التكافلي العائلي

يقع تقييم المذكرات الفنية المتعلقة بمحفظة عقود التأمين التكافلي العائلي في نهاية كل فترة محاسبية وبأخذ بعين الاعتبار القيمة المحيطة (القيمة الاكتوارية المقدرة ...) لتعهدات شركة التأمين التكافلي.

5. إيرادات الاستغلال

يتم تقييد المحاسبي بالنسبة للإيرادات المتأتية من بيع عقود التأمين بداية من تاريخ إمضاء العقد، وبالتالي دون التقييد بتاريخ استخلاص أول قسط من المنحة. أقساط التأمين التي وقع إسنادها تمثل أقساط التأمين المخصصة من طرف شركة " البركة تأمينات " لمعدي التأمين مقابل المخاطر التي قبلوا تأمينها، ويقع تقييد عمليات الإسناد خلال السنة. تقوم الشركة بخصم عمولات لفائدتها بعنوان أقساط التأمين التي وقع إسنادها حسب نسب وقع تحديدها في عقود إعادة التأمين.

يتم تقييد هذه العمولات المتحصل عليها من معيدي التأمين بطرحها من أعباء الاستغلال ضمن قائمة النتائج الفنية على التكافل العائلي والتكافل العام، حيث إن هذه العمولات لا يقع اعتبارها إيرادات وإنما تعتبر تغطية لأعباء تصرف الشركة.

6. نفقات اقتناء مؤجلة:

يتم تقييم نفقات الاقتناء المؤجلة بأن يطبق على مبلغ الاشتراكات غير المكتسبة المرتبطة بالتأمين التكافلي العام ضارب نفقات الاقتناء الذي يقع تحديده عن طريق نتيجة القسمة بين نفقات الاقتناء المسجلة في المحاسبة وبين الاشتراكات الصادرة.

7. مذكرات على حسابات نواب ووسطاء التأمين:

وقع احتساب مذكرات انخفاض قيمة المستحقات على المؤمن لهم ووسطاء التأمين طبقا لمقرر الهيئة العامة للتأمين عدد 01 لسنة 2021.

8. طرق التوزيع المباشر والكلي للأعباء

وقع توزيع الأعباء بين صندوق المشتركين وصندوق المساهمين كما يلي:
يغطي صندوق المساهمين جميع الأعباء المسجلة بالبند 9 باستثناء الأعباء التالية التي يتحملها صندوق المشتركين:

- مخصصات الديون متولدة عن عمليات تأمين تكافلي (المصنفة حاليًا في البند 6)،
- الاستهلاكات المتعلقة بخطة الإعلام والإشهار
- أتعاب المحامين وكتاب العدل في إطار تحصيل أقساط التأمين.
- الضرائب الموظفة على رقم أعمال شركة البركة تأمينات.

9. فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية:

يشمل هذا البند فائض أو عجز صندوق المشتركين وهو الفرق الإيجابي بين:
- مجموع المساهمات الصافية من الإلغاءات، عائدات الاستثمار وبقية العائدات الأخرى، من جهة
- مجموع التعويضات المدفوعة، مخصصات المذكرات الفنية، مكافئة مؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التكافل مقابل إدارة عمليات التأمين التكافلي و / أو إعادة التكافل وعمليات الاستثمار وكل المصاريف الأخرى المتعلقة كليا وبصفة مباشرة بصندوق المشتركين، من جهة أخرى. عندما يكون هذا الفرق سلبيا، يسمى " عجز صندوق المشتركين".

10. الامتثال للمعايير المحاسبية 43 و 44 الخاصة بمؤسسات التأمين التكافلي**طرق ضبط القوائم المالية**

- إبراز فصل واضح بين صافي الأصول للمشاركين ورأس مال مؤسسة التأمين التكافلي
- تقديم بنود الأصول، الخصوم، التعهدات المقبولة والمقدمة والتدفقات النقدية بصورة منفصلة وكذلك بصورة مجمعة
- تقديم بنود الأصول بقيمتها الصافية من الاستهلاكات والمذكرات.
- ضبط قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وإعادة التأمين التكافلي العام
- تضبط قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وإعادة التأمين التكافلي العائلي
- ضبط قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي

- إضافة جداول افصاح تكميلية صلب الايضاحات حول القوائم المالية:
- ضبط جدول تغييرات الأصول الصافية لصندوق المشتركين
- ضبط جدول تغييرات في الأموال الذاتية لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي ضمن الإيضاحات حول القوائم المالية

11. طرق تخصيص نفقات الإدارة والتصرف

- تم إدراج كل نفقات التصرف في صندوق التأمين التكافلي و/ أو إعادة التأمين التكافلي ضمن حسابات مؤسسة التأمين وإعادة التأمين التكافلي باستثناء المبالغ المتعلقة بإسهامات المؤسسة في الهيئات المهنية والاعباء الجبائية المتصلة بأقساط التأمين التكافلي والتي وقع تحميلها على صندوق المشتركين مع التطبيق بأثر رجعي بالنسبة لسنة 2018 لا غير.
- تم تخصيص الأعباء المتعلقة بتوظيف أموال المشتركين حصرا في حسابات صندوق المشتركين.
- تم ترتيب الأعباء الداخلية والخارجية على كاهل صندوق المشتركين بحسب وجهتها وليس بحسب طبيعتها
- ولا يسمح أي تخصيص تحليلي للنفقات بين صندوق المشتركين ومؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التأمين التكافلي من خلال استخدام مفاتيح التوزيع. وبالتالي يتم، كقاعدة عامة، تخصيص النفقة من البداية إلى صندوق المشتركين أو إلى مؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التأمين التكافلي.

12. قواعد التقييم والتقييد المحاسبي

- تم تقييد عمولات الوكالة والمضاربة على نفس الأساس الذي يتم فيه تدوين الإيرادات المتعلقة بها.
- تحتسب عمولة الوكالة على أساس نسبة مئوية من مساهمات المشتركين وتحتسب عمولة المضاربة وفقا لعقد "المضاربة" وعلى أساس نسبة مئوية من عائدات التوظيفات
- فيما عدى ذلك وباستثناء طرق تخصيص نفقات التصرف، يقع اعتماد قواعد التقييم والتقييد المحاسبي للأصول والخصوم والأموال الذاتية والأعباء والإيرادات وفقا لمعايير المحاسبة القطاعية ذات الصلة لمؤسسات التأمين وإعادة التأمين، وفي غياب ذلك، تعتمد المعايير الأخرى للنظام المحاسبة للمؤسسات.

ضبط المعلومات المقارنة

- وقع الافصاح عن المعلومات المقارنة للفترة المحاسبية السابقة

IX. اعتماد المعايير الشرعية والاستثناءات الرئيسية من المعايير الشرعية المعمول بها

تقوم الشركة التونسية للتأمين التكافلي البركة تأمينات "" بإدارة جميع أعمالها وشؤونها وفقا لأحكام مجلة التأمين ومبادئ المالية الإسلامية. ويستند نظام التأمين التكافلي من حيث المبدأ، على التعاون المتبادل والمسؤولية والحماية والمساعدة بين المشتركين من أجل مصلحتهم العامة، مقابل معلوم اشترك يدفع لصندوق تكافل المشتركين على سبيل الالتزام بالتبرع والمواساة قصد جبر الضرر ومواساة المتضرر من خلال التعويضات التي يقدمها هذا الصندوق والتي يتم فصلها تماما عن صندوق المساهمين

X. إيضاحات حول الموازنة المجمعة للسنة المحاسبية 2025

الإيضاح 1- عدد: الأصول غير المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول غير المادية للبركة تأمينات في موقى سنة 2025 ما قدره 143.901 ديناراً وينتمي هذا البند الى الاصول الراجعة لصندوق المساهمين.

العناصر	الصادف 2025	الصادف 2024	تغيرات
تتازلات وبراءات و رخص وعلامات تجارية	127 359	67 684	59 675
أصل تجاري	16 542	16 542	0
المجموع	143 901	84 226	59 675

الإيضاح 2- عدد: الأصول المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول المادية للبركة تأمينات في موقى سنة 2025 ما قدره 1.364.668 ديناراً مقابل 832.579 ديناراً في موفى سنة 2024 أي بزيادة قدرها 532.089 ديناراً، وينتمي هذا البند الى الاصول الراجعة لصندوق المساهمين.

العناصر	الخام 2025	استهلاكات 2025	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
تجهيزات وعمليات تركيب وتهيئة	1 070 381	906 880	163 501	76 979	86 522
معدات نقل	1 002 121	598 714	403 407	562 947	-159 540
معدات واثاث مكاتب	788 088	448 256	339 832	66 430	273 402
معدات اعلامية	1 198 643	781 355	417 288	114 114	303 174
أصول مادية أخرى	80 659	40 019	40 640	12 109	28 531
مجموع الاصول المادية للاستغلال	4 139 892	2 775 223	1 364 668	832 579	532 089

الإيضاح 3-د: أراض وبناءات

بلغ الرصيد الصافي لبند الاراضي والبناءات سنة 2025 مبلغا قدره 16.555.781 ديناراً مفصلة كالآتي:

- عقار سوسة وقع اقتنائه سنة 2017 وتبلغ قيمته 375.169 ديناراً
- عقار صفاقس وقع اقتنائه سنة 2018 وتبلغ قيمته 645.842 ديناراً.
- المقر الاجتماعي للشركة وقع اقتنائه سنة 2025 يبلغ قيمته 13.424.483 ديناراً.
- عقار أريانة وقع اقتنائه سنة 2025 يبلغ قيمته 2.000.000 ديناراً.
- عقار قابس وقع اقتنائه سنة 2025 يبلغ قيمته 270.000 ديناراً.
- الاستهلاكات بعنوان العقارات وتبلغ قيمتها 159.715 ديناراً

الإيضاح 4-د: توظيفات في المؤسسات المرتبطة وذات صلة مساهمة

بلغ رصيد التوظيفات الصافي في المؤسسات المرتبطة في نهاية سنة 2025 ما قدره 77.843.501 ديناراً مقابل 85.522.787 ديناراً موفي سنة 2024 مفصل كما يلي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
(البركة ودائع لدى مؤسسات مرتبطة (بنك BEST LEASE) ودائع لدى مؤسسات مرتبطة	3 000 000	18 240 000	-15 240 000
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	7 500 000	22 740 000	-15 240 000
صندوق المشتركين			
(BEST LEASE) أسهم مدرجة بالسوق المالية ودائع لدى مؤسسات مرتبطة (بنك البركة) ودائع لدى مؤسسات مرتبطة	150 001	139 286	10 715
(BEST LEASE) ودائع لدى مؤسسات مرتبطة	39 300 000	49 750 000	-10 450 000
(BEST LEASE) ودائع لدى مؤسسات مرتبطة	30 893 500	12 893 500	18 000 000
مجموع صندوق المشتركين	70 343 501	62 782 786	7 560 715
المجموع العام	77 843 501	85 522 786	-7 679 285

الإيضاح 5-د: توظيفات مالية أخرى

بلغ رصيد التوظيفات المالية الأخرى في نهاية سنة 2025 مبلغاً قدره 29.706.262 ديناراً مقابل 18.921.740 ديناراً موفي سنة 2024، مفصل كما يلي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
مداخل متغيرة وحصص في أسهم وسندات أخرى ذات الصناديق المشتركة للتوظيف الجماعي	5 289 600	3 289 600	2 000 000
قارة رقاع وسندات ذات مداخل ومالية ودائع لدى مؤسسات بنكية	4 000 000	500 000	4 000 000
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	9 789 600	3 789 600	6 000 000
صندوق المشتركين			
مداخل متغيرة وحصص في أسهم وسندات أخرى ذات الصناديق المشتركة للتوظيف الجماعي	1 452 943	726 251	726 692
ومالية ودائع لدى مؤسسات بنكية للمعايير الشرعية توظيفات أخرى وفقاً	6 000 000	0	6 000 000
قارة رقاع وسندات ذات مداخل شركات مسندة مستحقات من القيم والنقود مودعة لدى	782 884	605 889	176 996
مجموع صندوق المشتركين	11 500 000	13 800 000	-2 300 000
مجموع صندوق المشتركين	180 834	0	180 834
المجموع العام	29 706 261	18 921 740	10 784 521

الإيضاح 6-د: حصة معيدي التأمين التكافلي في المدخرات الفنية

بلغت حصة معيدي التأمين التكافلي في المدخرات الفنية في نهاية سنة 2025 مبلغ قدره 26.816.769 ديناراً مقابل 24.801.074 ديناراً موفى سنة 2024 أي بزيادة قدرها 2015.695 ديناراً مفصل كما يلي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
حصة معيدي التأمين أقساط التأمين غير المكتسبة	4 045 841	3 709 061	336 780
مدخرات التأمين العائلي	15 865 374	15 641 026	224 348
حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات (التأمين على الحياة)	1 281 234	864 621	416 613
حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات (التأمين العام)	5 624 320	4 586 366	1 037 954
المجموع	26 816 769	24 801 074	2 015 695

الإيضاح 7-د: مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر

بلغت القيمة الصافية للمستحقات المتولدة عن عملية التأمين المباشر في نهاية سنة 2025 ما قدره 22.653.769 مقابل 17.534.677 ديناراً سنة 2024 مسجلة بزيادة قدرها 5.119.092 ديناراً، مفصلة كما يلي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة	-175 641	-378 968	203 327
مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر	17 690 674	11 216 898	6 473 776
مستحقات تم تعويضها وحلت المؤسسة محلها	5 138 736	6 696 747	-1 558 011
المجموع	22 653 769	17 534 677	5 119 092

الإيضاح 8-د: مستحقات أخرى

بلغت المستحقات الأخرى في نهاية سنة 2025 ما قدره 8.875.541 ديناراً مقابل 7.259.291 ديناراً سنة 2024، مفصلة كما يلي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
الدولة وهيكل الضمان الاجتماعي و الجماعات العمومية	5 282 800	4 289 918	992 882
الأعوان	711 156	761 440	-50 282
مدينون مختلفون	0	3 706	-3 706
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	5 993 956	5 055 064	938 892
صندوق المشتركين			
الدولة وهيكل الضمان الاجتماعي و الجماعات العمومية	2 878 029	2 204 227	673 802
مدينون مختلفون	3 555	0	3 555
مجموع صندوق المشتركين	2 881 584	2 204 227	677 357
المجموع العام	8 875 540	7 259 291	1 616 249

الإيضاح 9-د: عناصر أخرى للأصول**1.9 أموال في البنك والخزينة**

بلغت الأرصدة في البنك والخزينة في موفى سنة 2025 ما قدره 3.629.535 ديناراً مقابل 5.536.604 ديناراً في سنة 2024 مفصلة كالآتي بين صندوق المشتركين ومؤسسة البركة تأمينات:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
أموال في البنك	-97 455	112 153	-209 609
شيكات وأوراق للتحويل	0	9 850	-9 850
الخزينة	3 534	1 166	2 368
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	-93 921	123 169	-217 090
صندوق المشتركين			
أموال في البنك	2 620 107	5 118 075	-2 497 968
شيكات وأوراق للتحويل	680 661	57 157	623 504
الخزينة	1 190	888	302
أموال في الخزينة العامة	421 498	237 315	184 183
مجموع صندوق المشتركين	3 723 456	5 413 435	-1 689 979
المجموع العام	3 629 535	5 536 604	-1 907 069

2.9 مصاريف اقتناء مؤجلة

بلغت مصاريف الاقتناء المؤجلة في 2025/12/31 مبلغا قدره 6.926.569 ديناراً مقابل 4.280.627 ديناراً في 2024/12/31.

تتضمن مصاريف الاقتناء المؤجلة أعباء اقتناء العقود وعمولات الوساطة بالنسبة للقسط الذي لا يهيم سنة 2025. خلال سنة 2025 وقع تقييم نفقات الاقتناء المؤجلة بالاعتماد على نسبة أقساط التأمين غير المكتسبة مقارنة بأقساط التأمين الصادرة والمقبولة لكل صنف من أصناف التأمين.

3.9 أعباء أخرى للتوزيع

بلغت الأعباء المؤجلة في سنة 2025 ما قدره 5.647.762 ديناراً مقابل 5.433.121 ديناراً سنة 2024، وهي تشمل مصاريف التأسيس والتسويق بالنسبة لصندوق المساهمين والاقساط المؤجلة لعمولة الوكالة بالنسبة لصندوق المشتركين.

4.9 حسابات تسوية الأصول

بلغت مصاريف حسابات تسوية الأصول في 2025/12/31 مبلغاً قدره 3.966.863 ديناراً مقابل 5.478.975 ديناراً في 2024/12/31 مفصلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
أرباح مطلوبة على التوظيفات المالية غير مستحقة	169 970	339 940	-169 970
أعباء مسجلة مسبقاً	449 082	1 067 217	-618 135
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	619 052	1 407 157	-788 105
صندوق المشتركين			
أرباح مطلوبة على التوظيفات المالية غير مستحقة	367 213	734 427	-367 214
أعباء مسجلة مسبقاً	2 980 597	3 337 391	-356 794
مجموع صندوق المشتركين	3 347 811	4 071 818	-724 007
المجموع العام	3 966 863	5 478 975	-1 512 112

الإيضاح ع-10: الأموال الذاتية للمساهمين وصافي الأصول لصندوق المشتركين**أ. صافي الأصول لصندوق المشتركين**

بلغ صافي الأصول لصندوق المشتركين في 2025/12/31 مبلغاً بما قيمته 1.724.500 ديناراً سلبياً مقابل 2.125.077 ديناراً سلبياً في 2024/12/31. مفصل كالآتي:

العناصر	الأموال الذاتية 2025	الأموال الذاتية 2024	تغيرات
عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة مؤجلة	18 912	256 634	-237 721
أصول صافية أخرى	-2 143 990	-2 943 990	800 000
فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية	400 577	562 279	-161 701
المجموع	-1 724 500	-2 125 077	400 577

ب. الأموال الذاتية للمساهمين

بلغ مجموع الأموال الذاتية قبل التوزيع في 2025/12/31 قيمة 37.886.053 ديناراً مقابل 33.548.585 ديناراً في 2024/12/31 أي بزيادة قدرها 4.337.468 ديناراً.

العناصر	الأموال الذاتية 2025	الأموال الذاتية 2024	تغيرات
رأس مال المكتتب والمحزر	20 145 010	20 145 010	0
احتياطات إجبارية	1 258 997	1 071 274	187 723
احتياطات أخرى	6 460 000	6 080 000	380 000
احتياطات إعادة الاستثمار	3 780 000	1 780 000	2 000 000
نتيجة مؤجلة	6 732	8 781	-2 049
نتيجة السنة المحاسبية	5 328 831	3 745 674	1 583 156
أموال ذاتية أخرى	906 483	717 846	188 637
المجموع	37 886 053	33 548 585	4 337 468

يبرز الجدول التالي تطور الأموال الذاتية لمؤسسة التأمين التكافلي:

العناصر	رأس المال	احتياطات	نتائج مؤجلة	نتائج السنة المحاسبية	أموال ذاتية أخرى	المجموع
مجموع الأرصدة إلى حين 2023/12/31 بعد التوزيع	14 101 510	8 931 274	8 781	0	712 573	23 754 138
الترفيغ في رأس المال حسب قرار مجلس الإدارة المنعقد في 2024/06/05	6 043 500	0	0	0	0	6 043 500
نتائج السنة المحاسبية 2024	0	0	0	3 745 674	0	3 745 674
تغير احتياطات الصندوق الاجتماعي	0	0	0	0	5 273	5 273
مجموع الأرصدة إلى حين 2024/12/31 قبل التوزيع	20 145 010	8 931 274	8 781	3 745 674	717 846	33 548 585
تخصيص النتائج حسب محضر اجتماع الجلسة العامة العادية بتاريخ 2025/05/30	0	2 567 723	-2 049	-2 745 674	180 000	0
الأرباح الموزعة ابتداء من 2025/07/01	0	0	0	-1 000 000	0	-1 000 000
مجموع الأرصدة إلى حين 2024/12/31 بعد التوزيع	20 145 010	11 498 997	6 732	0	897 846	32 548 585
نتائج السنة المحاسبية 2025	0	0	0	5 328 831	0	5 328 831
تغير احتياطات الصندوق الاجتماعي	0	0	0	0	8 637	8 637
مجموع الأرصدة إلى حين 2025/12/31 قبل التوزيع	20 145 010	11 498 997	6 732	5 328 831	906 483	37 886 053

يبرز الجدول التالي تطور الأموال الذاتية لصندوق المشتركين:

العناصر	رأس المال	احتياطات	نتائج مؤجلة	نتائج السنة المحاسبية	أموال ذاتية أخرى	المجموع
مجموع الأرصدة إلى حين 2024/12/31 قبل التوزيع	0	0	256 634	562 279	-2 943 990	-2 125 077
تخصيص النتائج حسب محضر اجتماع الجلسة العامة العادية بتاريخ 2025/05/30	0	0	-237 721	-562 279	800 000	0
مجموع الأرصدة إلى حين 2024/12/31 بعد التوزيع	0	0	18 912	0	-2 143 990	-2 125 077
نتائج السنة المحاسبية 2025	0	0	0	400 577	0	400 577
مجموع الأرصدة إلى حين 2025/12/31 قبل التوزيع	0	0	18 912	400 577	-2 143 990	-1 724 500

الإيضاح ع11-حد: المدخرات الفنية الإجمالية

يبلغ مجموع المدخرات الفنية 130.761.307 ديناراً في 2025/12/31 مقابل 113.169.974 ديناراً في 2024/12/31 مفصل كالاتي:

تغيرات	الصافي 2024	الصافي 2025	مدخرات فنية
3 765 939	19 354 971	23 120 910	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
9 617 966	51 559 269	61 177 234	مدخرات التأمين التكافلي العائلي
1 005 326	1 030 868	2 036 193	مدخرات التعويضات (أقساط التأمين التكافلي العائلي)
2 484 360	40 316 760	42 801 120	مدخرات التعويضات (أقساط التأمين التكافلي العام)
19 614	20 618	40 232	مدخرات التعديل والتوازن
698 130	887 488	1 585 618	مدخرات فنية أخرى
17 591 335	113 169 974	130 761 307	المجموع

■ مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة

بلغت مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في موفى سنة 2025 ما قدره 23.120.910 ديناراً مقابل 19.354.971 ديناراً في موفى سنة 2024، وقد تم احتسابها على أساس طريقة التوزيع حسب المدة.

■ مدخرات التأمين التكافل العائلي

بلغت المدخرات الفنية على الحياة في موفى سنة 2025 ما قدره 61.177.234 ديناراً مقابل 51.559.269 ديناراً في موفى سنة 2024.

■ مذكرات التعويضات تحت التسوية

بلغت مذكرات التعويضات تحت التسوية الخاصة بالتكافل العام في موفى سنة 2025 ما قدره 42.801.120 ديناراً مقابل 40.316.760 ديناراً في موفى 2024:

البيانات	مذكرات التعويضات تحت التسوية 2025 (1)	توقعات الدعاوى للتحصيل 2025 (2)	المذكرات على الحوادث المرتكبة وغير المصرح بها 2025 (3)	المجموع (1)-(2)+(3)
التأمين التكافلي العام	37 217 161	4 758 390	10 342 349	42 801 120
التأمين التكافلي على السيارات	33 182 345	2 760 970	9 815 029	40 236 404
التأمين التكافلي على النقل	232 791	961 232	97 482	-630 959
التأمين التكافلي على الحريق والمخاطر المختلفة	3 145 784	1 036 188	10 000	2 119 596
تكافل جماعي على الصحة	656 241	0	419 838	1 076 079

الإيضاح ع12-دد: ديون لودائع نقدية متحصل عليها من المؤسسات المسند إليها

بلغت هذه الديون في موفى سنة 2025 ما قدره 16.891.709 ديناراً مقابل 24.530.791 ديناراً في 2024/12/31.

الإيضاح ع13-دد: ديون أخرى

بلغت الديون الأخرى في موفى سنة 2025 ما قدره 21.918.272 ديناراً مقابل 17.773.592 ديناراً في موفى سنة 2024، مفصلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
الأعوان وحسابات مرتبطة بهم	753 620	773 153	-19 533
الدولة والجماعات العمومية	3 067 386	2 596 597	470 789
دائنون متنوعون	3 394 722	771 408	2 623 314
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	7 215 728	4 141 158	3 074 570
صندوق المشتركين			
الديون متولدة عن عمليات التأمين التكافلي المباشرة	2 537 234	0	2 537 234
الديون متولدة عن عمليات إعادة التكافل	940 742	0	940 742
ودائع وكفالات متحصل عليها من نواب ووسطاء التأمين	63 486	60 486	3 000
الدولة والجماعات العمومية	1 376 396	1 486 758	-110 362
دائنون متنوعون	7 706 589	9 128 683	-1 422 094
الديون المستحقة لمشغل الصندوق (عمولة الوكالة، المضاربة وغيرها من الديون)	2 078 097	2 956 507	-878 410
مجموع صندوق المشتركين	14 702 544	13 632 434	1 070 110
المجموع العام	21 918 272	17 773 592	4 144 680

الإيضاح ع14-دد: حسابات تسوية خصوم أخرى

بلغ مجموع حسابات تسوية خصوم أخرى 550.932 ديناراً في 2025/12/31 وهو يمثل جملة أعباء للدفع في سنة 2025 مقابل 410.810 ديناراً في 2024/12/31 مفصلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
صندوق المشتركين			
حسابات تسوية أخرى	550 932	410 810	140 122
مجموع صندوق المشتركين	550 932	410 810	140 122
المجموع العام	550 932	410 810	140 122

.XI. إيضاحات حول قائمة فائض أو عجز صندوق التكافل/إعادة تكافل العائلي

الإيضاح ع15-دد: أقساط التأمين

بلغت أقساط التأمين على الحياة في نهاية سنة 2025 ما قدره 12.879.752 ديناراً مقابل 8.904.846 ديناراً في موفى سنة 2024 كما هو مبين في الجدول التالي:

أقساط التأمين	أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية 2025	أقساط صافية 2024
أقساط التأمين الصادرة والمقبولة	14 854 317	-1 974 565	12 879 752	8 904 846
المجموع	14 854 317	-1 974 565	12 879 752	8 904 846

الإيضاح ع16-دد: أعباء التعويضات

بلغت أعباء التعويضات في موقى سنة 2025 ما قدره 3.868.743 ديناراً مقابل 1.557.701 ديناراً في موقى سنة 2024

الإيضاح ع17-دد: تغير المدخرات الفنية الأخرى

بلغ تغير مدخرات التأمين على الحياة في نهاية سنة 2025 ما قدره 9.512.080 ديناراً مقابل 7.347.171 ديناراً في نهاية سنة 2024.

الإيضاح ع18-دد: نفقات الاستغلال للتكافل العائلي

تتضمن أعباء الاستغلال نفقات الاقتناء ونفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين وعمولات التأمين المتحصل عليها من معيدي التأمين. حيث بلغ رصيد نفقات الاستغلال في نهاية سنة 2025 ما قدره 852.962 ديناراً مقابل 244.470 ديناراً في نهاية سنة 2024 أي بارتفاع قدره 608.493 ديناراً مفصلاً كالاتي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
نفقات الاقتناء	-631 290	-583 237	-48 053
نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين	-1 089 074	-974 897	-114 177
عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين	867 402	1 313 664	-446 263
المجموع	-852 962	-244 470	-608 493

الإيضاح ع19-دد: نفقات التصرف في التوظيفات

تبلغ نفقات التصرف في التوظيفات في موقى سنة 2025 ما قدره 713.721 ديناراً مقابل 675.115 ديناراً في موقى سنة 2024 مفصلة كالاتي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
عمولة المضاربة	-315 660	-317 429	1 769
نفقات التصرف أخرى في التوظيفات	-398 061	-357 686	-40 376
المجموع	-713 721	-675 115	-38 607

XII. إيضاحات حول قائمة فائض أو عجز صندوق التكافل/إعادة تكافل العام**الإيضاح ع20-دد: أقساط التأمين**

بلغ رصيد أقساط التأمين المكتسبة في نهاية سنة 2025 ما قدره 51.158.827 ديناراً مقابل 36.704.284 ديناراً في سنة 2024 أي بزيادة قدرها 14.454.543 ديناراً مفصلة كالاتي:

أقساط التأمين	أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية 2025	أقساط صافية 2024	تغيرات
أقساط التأمين الصادرة والمقبولة	61 396 176	-7 011 782	54 384 394	39 615 656	14 768 737
تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة	-3 562 347	336 780	-3 225 567	-2 911 372	-314 194
المجموع	57 833 829	-6 675 002	51 158 827	36 704 284	14 454 543

الإيضاح ع21-دد: أعباء التعويضات**1.21- المبالغ المدفوعة**

يشمل هذا البند مجموع المبالغ المدفوعة والأعباء المتعلقة بها بمقدار 29.619.212 ديناراً في 2025/12/31 مقابل 19.908.361 ديناراً في 2024/12/31

2.21- تغير مدخرات التعويضات

بلغ تغير مدخرات التعويضات 1.967.886 ديناراً في 2025/12/31 مقابل 3727.411 ديناراً في 2024/12/31

الإيضاح ع22-دد: نفقات الاستغلال

بلغت نفقات الاستغلال 21.260.149 ديناراً في 2025/12/31 مقابل 15.613.263 ديناراً في 2024/12/31 أي بارتفاع قدره 5.646.885 ديناراً.

وتتمثل في تكاليف الاقتناء ونفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين والعمولة المحصلة من معيدي التأمين التكافلي كما هو مبين في الجدول التالي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
نفقات الاقتناء	-8 264 154	-6 671 080	-1 593 074
تغير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة	1 946 101	1 286 075	660 026
نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين	-17 002 929	-11 826 364	-5 176 565
عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين	2 060 833	1 598 106	462 727
المجموع	-21 260 149	-15 613 263	-5 646 886

الإيضاح ع23-دد: نفقات التصرف في التوظيفات

تبلغ نفقات التصرف في التوظيفات في موفى سنة 2025 ما قدره 1.063.667 ديناراً مقابل 1.427.665 ديناراً في موفى سنة 2024 مفصلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
عمولة المضاربة	-263 714	-463 618	199 904
نفقات التصرف أخرى في التوظيفات	-471 154	-706 125	234 971
نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات	-328 799	-257 922	-70 877
المجموع	-1 063 667	-1 427 665	363 998

الإيضاح ع24-دد: أعباء فنية أخرى

تبلغ الأعباء الفنية الأخرى في موفى سنة 2025 ما قدره 181.195 ديناراً سلبياً مقابل 462.297 ديناراً سلبياً في موفى سنة 2024 وهي المدخرات المتعلقة بالمستحقات على نواب التأمين والمؤمن لهم والأقساط المتنازع عليها.

XIII. إيضاحات حول قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التكافل**الإيضاح ع25-دد: عمولة الوكالة**

بلغت عمولة الوكالة خلال سنة 2025 ما قدره 17.489.577 ديناراً مقابل 13.391.942 ديناراً في موفى سنة 2024 أي بزيادة قدرها 4.097.635 ديناراً.

الإيضاح ع26-دد: عمولة المضاربة

بلغت عمولة المضاربة خلال سنة 2025 ما قدره 486.867 ديناراً مقابل 656.340 ديناراً في موفى سنة 2024 أي بانخفاض قدره 169.473 ديناراً.

الإيضاح ع27-دد: مداخيل التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات خلال سنة 2025 ما قدره 1.490.017 ديناراً مقابل 1.636.956 ديناراً في موفى سنة 2024

الإيضاح ع28-دد: أعباء أخرى

بلغت أعباء أخرى خلال سنة 2025 ما قدره 11.966.733 ديناراً مقابل 10.604.127 ديناراً في موفى سنة 2024 أي بزيادة قدرها 1.362.606 ديناراً مفصلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2025	الصافي 2024	تغيرات
اعباء الأعران	-8 184 111	-7 271 448	-912 663
أعباء أخرى	-3 782 622	-3 332 679	-449 943
اعباء استغلال أخرى	-3 578 585	-2 881 793	-696 792
مخصصات الاستهلاكات والمدخرات للأصول	-204 037	-450 886	246 849
المجموع	-11 966 733	-10 604 127	-1 362 606

XIV. إيضاحات حول التدفقات النقدية**الإيضاح ع29-دد: التدفقات النقدية**

تشمل قائمة التدفقات النقدية:

العناصر	2025	2024	تغيرات
الخزينة في بداية السنة المحاسبية	5 239 592	3 693 351	1 546 242
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستغلال	10 748 469	-3 805 109	-5 248 280
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار	-12 182 625	-354 229	138 002
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل	-1 260 886	5 705 580	6 069 740
الخزينة في نهاية السنة المحاسبية	2 544 550	5 239 592	2 505 703

XV. إيضاحات أخرى

توزيع أقساط التأمين بحسب المناطق الجغرافية

المبلغ	المنطقة الجغرافية
41.446.907	تونس الكبرى
1.352.931	الشمال
4.257.578	الوطن القبلي
12.470.618	الساحل والوسط
16.428.012	الجنوب
75.956.046	المجموع

.XVI. الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية:

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة الشركة المنعقد في 06 مارس 2026، بالتالي فإنها لم تأخذ بعين الاعتبار الأحداث القائمة بعد هذا التاريخ

جدول للتغيرات في الأصول الصافية لصندوق المشتركين
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025

بحساب الدينار

صافي أصول صندوق المشتركين للسنة الحالية قبل التوزيع	فائض أو عجز للسنة الحالية	توزيعات	تخصيصات ومخصصات	صافي أصول صندوق المشتركين للسنة السابقة قبل التوزيع	
18 912			-237 721	256 634	عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة مؤجلة
0	0	0	0	0	مدخرات توازن صندوق المشتركين
0	0	0	0	0	قرض حسن غير مسدد
0	0	0	-562 279	562 279	فائض أو عجز للسنة السابقة
400 577	400 577	0	0	0	فائض أو عجز للسنة الحالية
-2 143 990	0	0	800 000	-2 943 990	أصول صافية أخرى
-1 724 500	400 577	0	0	-2 125 077	مجموع

جدول للتغيرات في الأموال الذاتية لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025

بحساب الدينار

أموال ذاتية للسنة الحالية قبل التوزيع	نتيجة السنة الحالية	حصص أرباح	تخصيصات ومخصصات	أموال ذاتية للسنة السابقة قبل التوزيع	
20 145 010				20 145 010	رأس مال الشركة
0	0	0	0	0	منح مرتبطة برأس المال
1 258 997	0	0	187 723	1 071 274	احتياطات قانونية
11 146 483	0	8 637	2 560 000	8 577 846	احتياطات أخرى
6 732	0	0	-2 049	8 781	نتائج مؤجلة
0	0	-1 000 000	-2 745 674	3 745 674	نتيجة السنة المحاسبية السابقة
5 328 831	5 328 831	0	0	0	نتيجة السنة المحاسبية الحالية
37 886 053	5 328 831	-991 363	0	33 548 585	مجموع

جدول للتغيرات في عناصر الأصول
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025

بحساب الدينار														
الرصيد في الأقال	استهلاكات و مدخرات								مبلغ خام				العناصر	
	أقال		تخفيض (1)		ترفع		الفتح		أقال	تفويت	مقتنيات	الفتح		
	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات						
														أصول غير مادية
														استثمار في البحث و التطوير
127 359	0	1 330 567	0	0	0	55 140	0	1 275 427	1 457 926	0	114 815	1 343 111		تفازلات و براءات و رخص و علامات تجارية
16 542	0	0	0	0	0	0	0	0	16 542	0	0	16 542		أصول تجارية مكتسبة
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		دفعات مقدمة
143 901	0	1 330 567	0	0	0	55 140	0	1 275 427	1 474 468	0	114 815	1 359 653		مجموع الأصول غير مادية
														أصول مادية للإستغلال
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		آلات و معدّات
1 364 668	0	2 775 223	0	0	0	384 494	0	2 390 729	4 139 891	0	916 582	3 223 309		التجهيزات الأخرى والأدوات والأثاث
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		المدفوعات على الحساب والأصول قيد الإنشاء
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		مجموع الأصول المادية للإستغلال
1 364 668	0	2 775 223	0	0	0	384 494	0	2 390 729	4 139 891	0	916 582	3 223 309		التوظيفات
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		أراضي وبناءات
16 555 781	0	159 715	0	0	0	35 105	0	124 610	16 715 496	0	15 694 484	1 021 012		توظيفات في المؤسسات المرتبطة و ذات صلة مساهمة
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		- حصص في مؤسسات ذات صلة
150 001	0	0	10 714	0	0	0	10 714	0	150 001	0	0	150 001		- أدون و رفاع
77 693 500	0	0	0	0	0	0	0	0	77 693 500	133 323 500	125 633 500	85 383 500		توظيفات مالية أخرى
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		- أسهم و سندات أخرى ذات مداخيل متغيرة
6 742 543	73 324	0	0	0	73 324	0	0	0	6 815 867	74 185	2 874 201	4 015 851		- رفاع و سندات ذات مداخيل متغيرة
12 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	12 000 000	2 300 000	0	14 300 000		- قروض رهنية على عقارات
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		- قروض أخرى
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		- ودائع لدى المؤسسات البنكية و المالية الإسلامية
10 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	10 000 000	0	10 000 000	0		- توظيفات أخرى مطابقة للشريعة الإسلامية
782 884	0	0	0	0	0	0	0	0	782 884	410 356	587 351	605 889		مستحقات مسندة من القيم و النقود مودعة لدى مؤسسات
180 834	0	0	0	0	0	0	0	0	180 834	44 670	225 504	0		مجموع التوظيفات
124 105 543	73 324	159 715	10 714	0	73 324	35 105	10 714	124 610	124 338 582	136 152 711	155 015 040	105 476 253		المجموع العام
125 614 112	73 324	4 265 505	10 714	0	73 324	474 739	10 714	3 790 766	129 952 941	136 152 711	156 046 437	110 059 215		

الملحق عدد 11: جدول ملخص للتوظيفات
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025

بحساب الدينار					
أصل الأموال المستثمرة (صندوق المشتركين أو مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافلي)	فائض أو ناقص القيمة الكامنة	قيمة صحيحة	مبلغ صافي	مبلغ خام	
صندوق المشتركين		268 876	268 876	270 000	توظيفات عقارية وتوظيفات عقارية في طور الإنشاء
مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافل		16 286 905	16 286 905	16 445 496	اسهم و سندات أخرى ذات مداخيل متغيرة ما عدا مساهمات في صناديق الإستثمار المشتركة الإسلامية
صندوق المشتركين		1 602 944	1 602 944	1 676 268	مساهمات أخرى في صناديق الإستثمار المشتركة الإسلامية ذات مداخيل قارة
صندوق المشتركين		11 500 000	11 500 000	11 500 000	مساهمات في صناديق الإستثمار المشتركة الإسلامية
مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافل		5 789 600	5 789 600	5 789 600	صكوك و سندات أخرى ذات مداخيل مماثلة
صندوق المشتركين		40 893 500	40 893 500	40 893 500	فروض أخرى
مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافل		4 500 000	4 500 000	4 500 000	الودائع لدى المؤسسات المصرفية والمالية الإسلامية
مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافل		4 000 000	4 000 000	4 000 000	توظيفات أخرى
صندوق المشتركين		6 000 000	6 000 000	6 000 000	مستحقات مسندة من القيم والنقود مودعة لدى مؤسسات مسندة
صندوق المشتركين		963 718	963 718	963 718	توظيفات أخرى مطابقة للشريعة الإسلامية
صندوق المشتركين		0	0	0	
صندوق المشتركين		29 300 000	29 300 000	29 300 000	
مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافل		3 000 000	3 000 000	3 000 000	
		124 105 543	124 105 543	124 338 582	مجموع
		123 141 824	123 141 824	123 374 863	من ضمنه مقدار التوظيفات في تمثيل المدخرات الفنية
		13 914 274	13 914 274	13 914 274	موجودات أخرى مقبولة في تمثيل المدخرات الفنية غير مقدار التوظيفات

الملحق عدد 12 جدول المبالغ المدفوعة و مدخرات التعويضات
في 31/12/2025

سنة الحلوٲ											سنة الجرء 2023
2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
											جرء 2023
											س-2
											المبالغ المءفوعة المءراكمه
											مءخراء التعووضاء
											مءموع أعباء التعووضاء
											أقساط ءأمين مكءسبه
											التعووضاء - أقساط ءأمين مكءسبه %
سنة الحلوٲ											سنة الجرء 2024
2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
											جرء 2024
											س-2
											المبالغ المءفوعة المءراكمه
											مءخراء التعووضاء
											مءموع أعباء التعووضاء
											أقساط ءأمين مكءسبه
											التعووضاء - أقساط ءأمين مكءسبه %
سنة الحلوٲ											سنة الجرء 2025
2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
											جرء 2025
											س-2
											المبالغ المءفوعة المءراكمه
											مءخراء التعووضاء
											مءموع أعباء التعووضاء
											أقساط ءأمين مكءسبه
											التعووضاء - أقساط ءأمين مكءسبه %

**الملحق عدد 13: جدول توزيع إيرادات وأعباء التوظيفات
للسنة المحاسبية المختومة في 2025/12/31**

بحساب الدينار

مجموع	مداخيل ومصروفات اخرى	مداخيل ومصروفات التوظيفات في المؤسسات المرتبطة وذات صلة مساهمة	
78 544	57 115	21 429	مداخيل التوظيفات العقارية
7 188 295	1 585 574	5 602 721	مداخيل المساهمات
0	0	0	مداخيل التوظيفات الأخرى
0	0	0	مداخيل مالية الأخرى
7 266 839	1 642 689	5 624 150	مجموع إيرادات التوظيفات
-1 533 463	-1 373 463	-160 000	أعباء التصرف في التوظيفات
-579 374	-126 165	-453 209	عمولة المضاربة
-2 112 837	-1 499 628	-613 209	مجموع أعباء التوظيفات

**الملحق عدد 14: جدول توزيع فاترض أو عجز لكل صنف تأمين
(تأمين تكافلي أو إعادة تأمين تكافلي عائلي)
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025**

بحساب الدينار

مجموع	تكوين الأموال	التأمين على الحياة	
14 854 317	11 192 504	3 661 813	أقساط تأمين
-4 954 452	-3 262 593	-1 691 859	أعباء تقديم الخدمة
-9 756 042	-9 383 788	-372 254	أعباء مدخرات التأمين التكافلي العائلي و مدخرات فنية أخرى
0	0	0	تصحيح تأمين رأس مال متخير
143 823	-1 453 877	1 597 700	هامش التأمين
-631 290	-236 955	-394 335	أعباء الإقتناء
-1 434 396	-315 121	-1 119 275	أعباء تصرف أخرى صاقية
-2 065 686	-552 076	-1 513 610	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صاقية
2 056 052	2 296 159	-240 107	إيرادات التوظيفات الصاقية
2 056 052	2 296 159	-240 107	مجموع مالي
-1 974 565	0	-1 974 565	أقساط تأمين مسندة و/أو المعاد إسنادها
1 085 709	0	1 085 709	حصة معيدي التأمين في أعباء الخدمات
224 348	0	224 348	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات
0	0	0	حصة معيدي التأمين في المساهمة في النتائج
0	0	0	أعباء الودائع المتحصّل عليها من المؤسسات المسند إليها
867 402	0	867 402	عمولات متحصّل عليها من معيدي التأمين
202 894	0	202 894	مجموع إعادة التأمين
337 083	290 206	46 877	فاترض أو عجز
0	0	0	معلومات تكميلية
0	0	0	مبلغ إعادة شراء العقود
0	0	0	الفوائد الفنية الإجمالية للسنة المحاسبية
64 051 494	46 022 185	18 029 309	المدخرات الفنية الإجمالية عند الإقتال
53 290 126	36 570 588	16 719 537	المدخرات الفنية الإجمالية عند الإفتتاح
0	0	0	للطرح
			مدخرات مستوجبة

الملحق عدد 15: جدول توزيع فائض أو عجز لكل صنف تأمين
(التأمين التكافلي و/ أو إعادة التأمين التكافلي عام)
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2025

بحساب الدينار

مجموع	الأقساط المقبولة	الحوادث البدئية(1500)	الصحة(1200)	المساعدة(900)	المخاطر المختلفة(500) 600+700+11	البناء(410+42) (0)	الحريق(300)	النقل(2)	السيارات(100)	
57 833 829	69 374	74 210	5 940 555	550 441	2 717 940	280 684	4 531 188	2 057 593	41 611 844	أقساط تأمين مكتسبة
61 396 176	91 286	116 328	5 911 282	500 701	2 849 755	137 840	4 673 745	1 884 970	45 230 269	أقساط تأمين صادرة
-3 562 347	-21 912	-42 118	29 273	49 740	-131 815	142 844	-142 557	172 623	-3 618 425	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-34 056 675	28 661	-34 237	-6 239 062	0	-981 341	6 025	-523 918	-325 948	-25 986 855	أعباء تقديم الخدمة
-31 022 462	-1 155	-41 507	-5 806 292	0	-271 116	-66 118	-813 541	-820 065	-23 202 668	أعباء تقديم الخدمة و نفقات مدفوعة
-3 034 213	29 816	7 270	-432 770	0	-710 225	72 143	289 623	494 117	-2 784 187	أعباء مدخرات مختلفة
23 777 154	98 035	39 973	-298 507	550 441	1 736 599	286 709	4 007 270	1 731 645	15 624 989	مجموع خالص الإقتناء
-6 347 713	-29 660	-27 518	-383 382	-74 452	-171 497	-6 817	-795 922	-228 121	-4 630 344	أعباء الإقتناء
-17 194 397	-18	-32 657	-1 670 592	-137 205	-801 010	-38 413	-1 306 442	-438 368	-12 769 692	أعباء تصرف أخرى صافية
-23 542 110	-29 678	-60 175	-2 053 974	-211 657	-972 507	-45 230	-2 102 364	-666 489	-17 400 036	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية
1 943 382	7 978	2 425	37 748	6 179	64 011	35 001	61 688	1 760	1 726 591	إيرادات التوظيفات الصافية
1 943 382	7 978	2 425	37 748	6 179	64 011	35 001	61 688	1 760	1 726 591	مجموع مالي
-7 011 782	0	-36 403	0	-419 210	-821 135	-78 847	-1 089 432	-1 189 503	-3 377 252	أقساط التأمين المسندة و المعاد إسنادها
1 403 250	0	0	0	0	218 155	0	51 873	724 415	408 807	حصة معيدي التأمين في المبالغ المدفوعة
4 045 841	0	23 870	0	212 260	346 671	669 565	486 331	604 393	1 702 751	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في آخر السنة
-3 709 061	0	-20 878	0	-261 483	-324 921	-752 136	-496 468	-661 105	-1 192 070	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في بداية السنة
5 652 693	0	0	0	0	830 937	5 000	520 774	94 046	4 201 936	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات في آخر السنة
-4 586 366	0	0	0	0	-893 205	-20 729	-231 352	-85 645	-3 355 435	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات في بداية السنة
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أعباء الودائع المتحصلة عليها من المؤسسات المسند إليها
2 090 493	0	9 951	0	976	248 519	37 932	374 191	204 883	1 214 041	عمولات مقبولة من معيدي التأمين
-2 114 932	0	-23 460	0	-467 457	-394 979	-139 215	-384 083	-308 516	-397 222	مجموع إعادة التأمين
63 494	76 335	-41 237	-2 314 733	-122 494	433 124	137 265	1 582 511	758 400	-445 678	فائض أو عجز
23 120 911	225 504	66 769	310	212 260	666 776	1 054 027	1 696 461	640 431	18 558 373	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الإقفال
19 354 970	0	24 651	29 583	262 000	534 961	1 196 871	1 553 903	813 054	14 939 947	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الإقفال
42 801 120	0	16 550	1 076 080	0	1 532 091	148 325	422 629	-630 959	40 236 404	مدخرات التعويضات عند الإقفال
40 316 761	0	23 820	706 519	0	821 866	220 469	712 253	-136 843	37 968 677	مدخرات التعويضات عند الإقفال
787 784	0	0	220 326	0	0	0	0	51 000	516 459	مدخرات فنية أخرى عند الإقفال
208 116	0	0	157 117	0	0	0	0	51 000	0	مدخرات فنية أخرى عند الإقفال
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مدخرات التعديل و التوازن عند الإقفال
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مدخرات التعديل و التوازن عند الإقفال
										للطرح
										مدخرات مستوجبة

الملحق عدد 16: جدول ربط فائض أو عجز حسب أصناف التأمين بالقوائم المالية:
مؤسسات التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي العائلي
للسنة المحاسبية المختومة في 2025/12/31

بحساب الدينار

ربط	مجموع	
ار ع 11 (عمود 1)	14 854 317	أقساط تأمين
اع ع 11 (عمود 1)	-4 954 452	أعباء تقديم الخدمة
(عمود 1) اع ع 2 + اع ع 6	-9 756 042	أعباء مدخرات التأمين التكافلي العائلي ومدخرات فنية أخرى
	0	تصحيح تأمين رأس مال متغير
	143 823	مجموع خالص الاقتناء
اع ع 31	-631 290	أعباء الاقتناء
اع ع 33 + اع ع 5	-1 434 396	أعباء تصرف أخرى صافية
	-2 065 686	أعباء تصرف واقتناء أخرى صافية
اع ع 412 - ار ع 21 - اع ع 411	2 056 052	إيرادات التوظيفات الصافية
	2 056 052	مجموع مالي
ار ع 1 (عمود 2)	-1 974 565	أقساط تأمين مسندة ومعاد اسنادها
اع ع 1 (عمود 2)	1 085 709	حصة معيدي التأمين في أعباء التعويضات
اع ع 2 (عمود 2)	224 348	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات
اع ع 34 (عمود 2)	867 402	عمولات مقبولة من معيدي التأمين
	202 894	مجموع إعادة التأمين
	337 083	فائض أو عجز
		معلومات إضافية
		مبالغ إعادة شراء التأمين
		عمولات فنية إجمالية للسنة
	64 051 494	مدخرات فنية إجمالية عند الإقفال
	53 290 126	مدخرات فنية إجمالية عند الافتتاح
		للخصم
		مدخرات مستوجبة

الملحق عدد 17 : جدول ربط فائض أو عجز حسب أصناف التأمين بالقوائم المالية:
مؤسسات التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي العام
للسنة المحاسبية المختومة في 2025/12/31

بحساب الدينار

ربط	مجموع	
	57 833 829	أقساط تأمين مكتسبة
ار ع م 11 (عمود 1)	61 396 176	أقساط تأمين صادرة
م 12 (عمود 1) ار ع	-3 562 347	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
	-34 056 675	أعباء تقديم الخدمة
11 م أ ع ع	-31 022 462	أعباء تقديم الخدمة ونفقات مدفوعة
12 م أ ع ع + 22 م أ ع ع	-3 034 213	أعباء مدخرات مختلفة
	23 777 154	مجموع خالص الاقتناء
ار ع م 31 + 32 م أ ع ع	-6 347 713	أعباء الاقتناء
م 33 + 3 م أ ع ع - 5 م أ ع ع	-17 194 397	أعباء تصرف أخرى صافية
	-23 542 110	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية
م 2 - 2 م أ ع ع م 4 ار ع	1 943 382	إيرادات التوظيفات الصافية
	1 943 382	مجموع مالي
م 1 (عمود 2) ار ع	-6 675 002	حصة معيدي التأمين في أقساط تأمين مكتسبة
	1 403 250	حصة معيدي التأمين في أعباء التعويضات
(عمود 2) 11 م أ ع ع	1 066 327	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات
م 34 ار ع	2 090 493	عمولات مقبولة من معيدي التأمين
	-2 114 932	مجموع إعادة التأمين
	63 494	فائض أو عجز
	23 120 910	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الإقفال
	19 354 971	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الافتتاح
	42 801 120	مدخرات فنية إجمالية عند الإقفال
	40 316 760	مدخرات فنية إجمالية عند الافتتاح
	787 784	مدخرات فنية أخرى عند الإقفال
	208 116	مدخرات فنية أخرى عند الافتتاح
	0	مدخرات التعديل والتوازن عند الإقفال
	0	مدخرات التعديل والتوازن عند الافتتاح
		للخصم
		مدخرات مستوجبة

التقرير العام لمراقبي الحسابات

الشركة التونسية للتأمين التكافلي " البركة تأمينات "

التقرير العام لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025

السادة مساهمي شركة " البركة تأمينات "،

1. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات الموكلة إلينا بموجب قرار الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 30 ماي 2025، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة " البركة تأمينات " والتي تشمل على الموازنة الموحدة في 31 ديسمبر 2025، وقوائم فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وقائمة نتائج المؤسسة وجدول التعهدات المقبولة والمقدمة الموحدة وقائمة موحدة للتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية. تم اعتماد هذه القوائم المالية من طرف مجلس الادارة المنعقد في 06 مارس 2026.

تظهر هذه القوائم المالية مجموع موازنة موحدة بمقدار **206 283 773** دينار تونسي، نتيجة صافية إيجابية للمؤسسة بقيمة **5 328 831** دينار تونسي، نتيجة إيجابية لصندوق التأمين التكافلي العائلي بما قدره **337 083** دينار تونسي ونتيجة إيجابية لصندوق التأمين التكافلي العام بقيمة **63 494** دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للشركة كما هي في 31 ديسمبر 2025، ولنتيجة عملياتها للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- فقرة ملاحظة

تجدر الإشارة إلى الفقرة (III. المعلومات البيئية والاجتماعية والحوكمة) من الإيضاحات، والتي تتضمن عرضاً وتوضيحاً للمعلومات المتعلقة بالجوانب البيئية والاجتماعية والحوكمة، وذلك في ضوء البلاغ الصادر عن هيئة السوق المالية بتاريخ 16 فيفري 2026. ويجدر التنويه بأنه في

هذا الإطار شرعت الشركة في تنفيذ مسار الامتثال لمعايير **IFRS S1** و**IFRS S2**، وهو مسار لا يزال قيد الإعداد والتطوير. لم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

4- تقرير مجلس الإدارة

تقع مسؤولية تقرير مجلس الإدارة على عاتق الإدارة. إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها. وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات الشركة المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. ليست لدينا أية ملاحظات في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف. عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للشركة.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة غش أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرياً، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ، أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الادارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة شركة " البركة تأمينات " على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الشركة في أعمالها كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
- إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للشركة فيما يتعلق بنطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق الهامة التي تتضمن أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي الذي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بالقانون 96-2005 في 18 أكتوبر 2005 والفصل 266 من مجلة

الشركات التجارية، أجرينا مراجعات دورية لفاعلية نظام الرقابة الداخلية التي تخص إعداد القوائم المالية.

وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وتفعيل نظام الرقابة الداخلية فضلا عن الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة. ولقد قمنا بتقديم تقرير يتناول نقاط الضعف وأوجه القصور التي تم تحديدها أثناء تدقيقنا لنظام الرقابة الداخلية إلى الإدارة العامة للشركة.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر 2728-د المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالمراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة. واستناداً إلى ما رأيناه ضرورياً من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل.

3- الالتزامات القانونية والتنظيمية الأخرى

عملاً بأحكام الفصل 270 من مجلة الشركات التجارية، نُعلم السادة أعضاء الجلسة العامة أنه، وفي إطار قيامنا بمهمة التدقيق القانوني، تبين لنا أن نسبة تغطية المدخرات الفنية في نهاية السنة المالية 2025 كانت دون الحد الأدنى المنصوص عليه قانوناً. ويُعزى هذا النقص أساساً إلى غياب أدوات استثمار متطابقة مع مبادئ المالية الإسلامية، ولا سيما الصكوك، على مستوى السوق المالية التونسية، إضافةً إلى القيود المفروضة بمقتضى أحكام الفصل 31 مكرر من قرار وزير المالية المؤرخ في 21 فيفري 2001، كما تم تنقيحه وإتمامه بالقرار المؤرخ في 1 مارس 2016، والمتعلق بشروط توظيف أموال المدخرات الفنية.

تونس في، 30 مارس 2026

مراقبي الحسابات

عن / مكتب س م س

شريف بن زينة



عن / م.س.س مزار

محمد الهادي كعون



التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

الشركة التونسية للتأمين التكافلي " البركة تأمينات"
التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025

السادة مساهمي الشركة التونسية للتأمين التكافلي «البركة تأمينات» عملاً بأحكام الفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة من مجلة الشركات التجارية، يشرفنا أن نحيطكم علماً بالاتفاقيات المنضوية تحت هذه النصوص خلال سنة 2025.

إن مسؤوليتنا تكمن في التثبت من مدى احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالتراخيص والمصادقة على الاتفاقيات والعمليات المبرمة مع مسيري المؤسسة وبالتالي إدراجها السليم صلب القوائم المالية. كما أنه ليس من صلاحياتنا البحث والتدقيق حول وجود تلك الاتفاقيات أو العمليات، ولكن يقتصر واجبنا على مدمكم، انطلاقاً من المعلومات التي قدمت لنا والتي تحصلنا عليها انطلاقاً من تدقيقنا، بنوعها وخصائصها الأساسية دون أن نبت في جدواها ودعائمها. وموكل لكم تحديد المصلحة المتعلقة بإبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

I - اتفاقيات وعمليات حديثة (خلافاً لتلك المتعلقة بأجور المسيرين) :

• خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ 06 مارس 2026، صادق مجلس الإدارة على إعادة استثمار مبلغ 2.800.000 مليون دينار من ارباح الشركة بالإضافة الى مبلغ 419.000 ديناراً من الفائض التأميني في شكل صندوق رأس مال مخاطر وذلك عن طريق شركة « البركة سيكار ».

II عمليات منجزة متعلقة باتفاقيات قديمة (خلافاً لتلك المتعلقة بأجور المسيرين) :

عملاً بأحكام الفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية ، تم إعلامنا بأن العمل بالاتفاقيات والتعهدات التالية، التي تمت الموافقة عليها خلال السنوات السابقة، قد تواصل خلال السنة الجارية:

• أبرمت شركة البركة تأمينات خلال سنة 2021 عقد حساب جاري للمساهمين في شكل ومضمون اتفاقية وكالة بالاستثمار بمبلغ جملي صرف خلال شهر ديسمبر يقدر ب 5.280.000 دينار وذلك لاستثماره في عمليات ضمن نشاط الشركة العام والخاص شرط ألا تتعارض مع أحكام الشريعة الاسلامية يكون فيها الطرف الأول موكلاً والطرف الثاني وكيلًا بالاستثمار يتم استرجاعه على خمس سنوات وبهامش ربح متوقع بنسبة 8%

وتفصل المبالغ المودعة من قبل الشركات المرتبطة سنة 2025 كما يلي :

المساهمين	تاريخ صرف المبلغ	المبلغ	فوائد في 2025-12-31
AL BARAKA	15/12/2021	1 640 000	131 200
BEST LEASE	15/11/2021	360 000	28 800
TUNIS RE	15/12/2021	360 000	28 800
MZABI ET FILS-DELMAS	03/12/2021	120 000	9 600

- أبرمت شركة البركة تأمينات خلال سنة 2014 اتفاقية اطارية مع بنك البركة لتوزيع عقود التامين عبر شبكة البنك مقابل عمولة يتم تحديدها في الشروط الخاصة للاتفاقية. وبلغت العمولة المحتسبة في 2025 مقدار 338 952 دينار.
- أبرمت شركة البركة تأمينات خلال سنة 2018 اتفاقية شراكة مع بنك البركة، تأمن بمقتضاها الشركة جميع المعدات المنقولة وغير المنقولة وكل معدات الاستغلال الممولة من قبل البنك. يتم دفع معاليم الاشتراكات الناتجة عن العقود المبرمة بموجب هذه الاتفاقية من قبل البنك في نهاية كل ثلاثية، فيما تلتزم شركة البركة تأمينات بدفع مبلغ مالي يغطي مشاركتها في التكاليف يتم احتسابه على صافي الاشتراكات المستخلصة من الوصولات الفورية والآجلة. ويتم تجديد هذه الاتفاقية سنويا بصفة ضمنية من سنة إلى أخرى، ما لم يقع فسخها من أحد الطرفين. وبلغ مجموع الاقساط الصادرة خلال سنة 2025 في إطار هذه الاتفاقية 3 340 417 ديناراً.

III-الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة لفائدة المسيرين :

- تتمثل الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل شركة " البركة تأمينات " لفائدة المسيرين كما وردت في الفقرة 5 من الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية كما يلي:
- طبقاً لقرارات مجلس الإدارة بتاريخ 13 جوان 2013 وبتاريخ 31 أكتوبر 2013 يتمتع المدير العام بالامتيازات التالية:
 - أجر قار محدد بمبلغ 12.720 ديناراً شهرياً صافياً من الأداء والأعباء الاجتماعية وعلى أساس 12 شهراً في السنة، طبقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 30 ماي 2025،
 - حافز أداء سنوي بمبلغ يحدده مجلس الإدارة وذلك بداية من السنة المالية 2014، بلغ الحافز الخام الخاص بسنة 2024 والمدفوع خلال 2025 ما قدره 174.790 ديناراً،
 - سيارة وظيفية مع حصّة وقود ب 500 لتر في الشهر.
 - طبقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 14 ديسمبر 2016 يتمتع المدير العام المساعد بالامتيازات التالية:
 - أجر قارّ محدد بمبلغ 5 000 ديناراً شهرياً صافياً من الأداء والأعباء الاجتماعية وعلى أساس 12 شهراً في السنة، تم الترفيع فيه ليبلغ 6 360 ديناراً طبقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 30 ماي 2025.

- حافظ أداء سنوي بمبلغ يحدده مجلس الإدارة وذلك بداية من السنة المالية 2014، حيث بلغ الحافز الخام الخاص بسنة 2024 والمدفوع سنة 2025 ما قدره 50 042 دينار، طبقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 30 ماي 2025.
- سيارة وظيفية مع حصّة وقود ب 400 لتر في الشهر

تتمثل الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل مؤسسة التأمين التكافلي لفائدة المسيرين (باعتبار الأعباء الاجتماعية) مثلما وردت في القوائم المالية للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 كما يلي:

أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		المدير العام		الامتيازات على المدى القصير
الخصوم في 31 ديسمبر 2025	أعباء خام 2025 (**)	الخصوم في 31 ديسمبر 2025 (*)	أعباء خام 2025	الخصوم في 31 ديسمبر 2025 (*)	أعباء خام 2025	
-	155.904	80.080	205.529	232.836	443.528	

(*) تتمثل في مدخرات منحة التقاعد والعطل خالصة الأجر.

(**) تتمثل في رسوم الحضور المقدمة لأعضاء مجلس الإدارة في سنة 2025

بالإضافة إلى ذلك، وبخلاف الاتفاقيات والعمليات المذكورة، لم تكشف أعمالنا عن وجود اتفاقيات أخرى باستثناء العمليات والمعاملات المشمولة بالمادة 200 وما بعدها والمادة 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس في، 30 مارس 2026

مراقبي الحسابات

عن / مكتب س م س

شريف بن زينة




عن / د.س.س مزار

محمد الهادي كمون



ATTIJARI FCP CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2025

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers,

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **32 695 443** Dinars, un actif net de **32 637 259** Dinars, un résultat bénéficiaire net de **4 912 087** Dinars et une Valeur liquidative de **22,250** Dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » au 31 décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et les mouvements de l'actif net 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 « **ATTIJARI FCP CEA** » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles,

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.3 « **Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fond commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Aout 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fond commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** ».

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 dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers, Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative, Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait, Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement,

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion, Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, Si nous concluons à l'existence d'une incertitude, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée, Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport, Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds commun de placement à cesser son exploitation,
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle,
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit,

II. 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 N°94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne, 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 du fonds commun. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures du contrôle interne.

Autres Obligations réglementaires

« **ATTIJARI FCP CEA** » emploie 9,61 % de son actif en liquidités, ce qui est au-dessus de la limite maximale de 2 % fixée par le décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 tel que modifié par les textes subséquents.

Tunis le, 23 Février 2026
Le Commissaire Aux Comptes :
P/ Expertise & Conseil International
Aymen EL ABED

BILAN
Au 31/12/2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

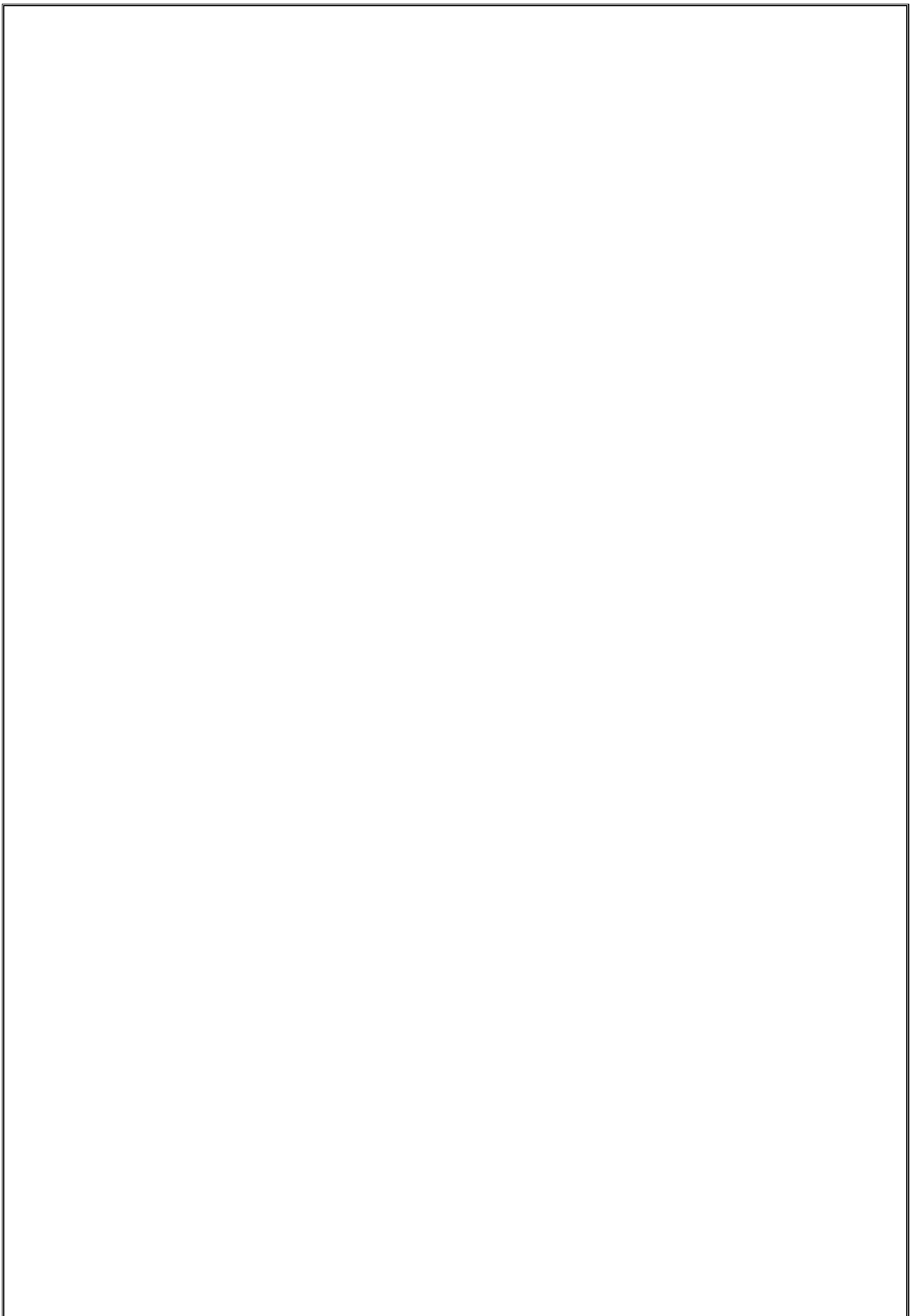
<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>AU 31-12-2025</u>	<u>AU 31-12-2024</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		29 511 288	28 328 431
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés	2-1	29 511 288	28 328 431
b - Obligations et Valeurs assimilées	2-1	-	-
c - Autres Valeurs			
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	2-2	3 142 718	566 942
a - Placements monétaires		-	-
b - Disponibilités		3 142 718	566 942
AC 3 - Créances d'exploitation	2-3	41 437	23
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		32 695 443	28 895 396
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	50 507	48 051
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	7 678	7 663
TOTAL PASSIF		58 184	55 714
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-4	31 862 207	28 139 708
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	775 052	699 975
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		812	182
b - Sommes distribuables de l'exercice		774 240	699 793
ACTIF NET		32 637 259	28 839 683
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		32 695 443	28 895 396

ETAT DE RESULTAT
Au 31/12/2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	4-1	1 282 841	1 290 933
a - Dividendes		1 282 841	1 237 871
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	53 063
c - Revenus des autres valeurs		-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-2	23 769	37 761
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 306 610	1 328 694
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-3	-555 243	-556 284
REVENU NET DES PLACEMENTS		751 367	772 411
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-4	-29 228	-29 354
RESULTAT D'EXPLOITATION		722 140	743 056
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		52 100	-43 263
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		774 240	699 793
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-52 100	43 263
* Variation des +/- values potentielles sur titres		2 788 504	1 583 775
* +/- values réalisées sur cession des titres		1 471 622	739 013
* Frais de négociation de titres		-70 179	-51 129
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 912 087	3 014 716

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 31/12/2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Du 01/01/2025 Au 31/12/2025</i>	<i>Du 01/01/2024 Au 31/12/2024</i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>		
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	4 912 087	3 014 716
a - Résultat d'exploitation	722 140	743 056
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	2 788 504	1 583 775
c - +/- values réalisées sur cession de titres	1 471 622	739 013
d - Frais de négociation de titres	-70 179	-51 129
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-632 580	-903 655
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>	-481 931	-5 141 840
a - Souscriptions	48 981 848	68 151 262
* Capital	44 067 712	65 904 677
* Régularisation des sommes non distrib.	3 976 725	535 543
* Régularisations des sommes distrib.	937 411	1 711 042
b-Rachats	-49 463 779	-73 293 102
* Capital	-44 577 441	-70 684 844
* Régularisation des sommes non distrib.	-3 934 445	-748 210
- Régularisation des sommes distrib.	-951 893	-1 860 048
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 797 576	-3 030 779
<u>AN 4-ACTIF NET</u>		
a- En début de l'exercice	28 839 683	31 870 462
b-En fin de l'exercice	32 637 259	28 839 683
<u>AN 5- NOMBRE DE PARTS</u>		
a- En début de l'exercice	1 493 905	1 767 713
b- En fin de l'exercice	1 466 844	1 493 905
VALEUR LIQUIDATIVE	22,250	19,305
DIVIDENDES PAR PART	0,468	0,571
AN6-TAUX DE RENDEMENT	17,68%	10,24%



NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/12/2025

(Unité en Dinars Tunisiens)

I. NOTES D'ORDRE GENERAL

1- PRESENTATION DU FONDS

« **ATTIJARI FCP CEA** » est un fonds commun de placement de catégorie mixte éligible aux comptes épargne actions « CEA », régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 26 Novembre 2008, n° 37/2008.

Le capital initial du fonds s'élève à 100 000 dinars divisés en 10 000 parts de 10 Dinars chacune, Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

« **ATTIJARI FCP CEA** » est un fonds commun de placement de distribution, le dépositaire de ce fonds est ATTIJARI BANK, son gestionnaire est ATTIJARI GESTION.

Le fonds a été constitué le 11 mai 2009, et l'ouverture au public a eu lieu le 30 juin 2009.

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.

2.1. Règles et méthodes comptables

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 :

2.1- Prise en compte des placements et 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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués d'actions admises à la cote et 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 l'exercice, 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, L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

2.3- Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en Obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésors assimilables.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésors assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur du marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- Au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent.
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- *Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;*
- *A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.*

2.4- Evaluation des placements monétaires :

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

2.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

II. NOTES RELATIVES A L'ACTIF

2- 1- . Portefeuille Titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 29 511 288 DT contre 28 328 431 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Coût d'acquisition	25 402 294	27 007 941
- Actions et droits rattachés	25 402 294	27 007 941
- Obligations et valeurs assimilées	-	-
Plus ou moins-values potentielles	4 108 994	1 320 490
- Actions et droits rattachés	4 108 994	1 320 490
- Obligations et valeurs assimilées	-	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	-	-
Total	29 511 288	28 328 431

L'état détaillé du portefeuille se présente dans le tableau suivant :

CODE ISIN	DESIGNATION DU TITRE	NOMBRE DE TITRE	Cout d'acquisition	valeur au 31-12-2025	%Actif
CODE ISIN	Actions		25 402 293	29 511 288	90.26%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	17 000	575 362	1 134 801	3.47%
TN0001300557	BTE	1 103	21 422	3 861	0.01%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	1 109 900	2 251 042	2 075 513	6.35%
TN0007670011	DELICE HOLDING	166 654	980 486	2 143 837	6.56%
TN0007570013	EURO CYCLES	45 600	1 090 593	567 310	1.74%
TN0003200755	ICF	4 500	607 459	380 705	1.16%
TN0007510019	LANDOR	100 000	701 935	1 476 500	4.52%
TN0006440010	MAGASIN GENERAL	3 531	79 624	34 780	0.11%
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	145 109	910 988	954 092	2.92%
TN0007530017	ONE TECH	335 000	2 894 072	2 932 925	8.97%
TN0005700018	POULINA GH	39 053	620 943	716 076	2.19%
TN0007610017	SAH	213 000	1 923 164	2 940 252	8.99%
TN0001100254	SFBT	223 000	2 747 890	2 791 737	8.54%
TN0006590012	SIAME	230 082	792 367	582 107	1.78%
TN0006530018	SOTETEL	196 798	1 184 530	1 020 004	3.12%
TN0006560015	SOTUVER	215 987	1 267 916	2 982 996	9.12%
TN0001200401	TUNISAIR	1 000 000	767 974	340 000	1.04%
TN0007440019	TELNET HOLDING	437 360	3 443 494	2 981 046	9.12%
TN0007270010	TPR	99 833	431 163	1 147 680	3.51%
TN0007720014	UNIMED	243 613	2 109 870	2 305 066	7.05%
TOTAL			25 402 293	29 511 288	

Les mouvements sur le portefeuille-titres :

Libellés	Coût d'Acquisition	Intérêts courus	+/- Values Potentielles	Valeur Fin Exercice	+/- Values Réalisées
Solde au 31/12/2024	27 007 941	-	1 320 490	28 328 431	
Acquisitions de l'exercice	6 098 308	-	-	6 098 308	-
Actions et droits rattachés	6 098 308	-	-	6 098 308	-
Bons du trésor Assimilables	-	-	-	-	-
Remboursement et cession de l'exercice	-7 703 955	-	-	-7 703 955	-
Cession des actions et droits rattachés	-7 703 955	-	-	-7 703 955	1 471 622
Remboursement et cession des BTA	-	-	-	-	-
Variation des Plus ou moins-values potentielles	-	-	2 788 504	2 788 504	-
Variation des intérêts courus	-	-	-	-	-
Solde au 31/12/2025	25 402 294	-	4 108 994	29 511 288	1 471 622

2-2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 3 142 718 DT contre 566 942 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Avoir en banque	3 579 945	1 023 948
Sommes à l'encaissement	342 485	481 971
Sommes à régler	-779 712	-948 001
Intérêts courus sur compte courant	-	9 124
Total	3 142 718	566 942

2-3. Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 41 437 DT contre 23 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Dividendes à recevoir	41 437	23
Total	41 437	23

III. NOTES RELATIVES AUX ACTIFS NETS ET PASSIFS

3-4- Capital :

Capital au 31/12/2024	
- Montant	28 139 708
- Nombre de parts	1 493 905
- Nombre de porteurs de parts	1410
Souscriptions réalisées	
- Montant	48 044 437
- Nombre de parts	2 339 510
- Nombre de porteurs de parts entrants	385
Rachats effectués	
- Montant	-48 511 886
- Nombre de parts	2 366 571
- Nombre de porteurs de parts sortants	529
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	2 788 504
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	1 471 622
- Frais de négociation de titres	-70 179
Capital au 31/12/2025	
- Montant	31 862 207
- Nombre de parts	1 466 844
- Nombre de porteurs de parts	1 266

3-5. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2025 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Sommes distribuables de l'exercice	774 240	699 792
Sommes distribuables des exercices antérieurs	812	182
Total	775 052	699 974

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	gul souscription	Régul Rachat	Total
Sommes distribuables de l'exercice	722 140	243 241	- 191 141	774 240
Sommes distribuables des exercices	876	412	-476	812
Total	723 016	243 653	-191 617	775 052

3-6. Opérateurs Créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 50 507 DT contre 48 051 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Gestionnaire	47 350	45 047
Dépositaire	3 157	3 004
Total	50 507	48 051

3-7. Autres créditeurs divers

Au 31/12/2025, le solde de ce poste s'élève à 7 678 DT contre 7 663 DT au 31/12/2024 et se détaille

Comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
CMF à payer	2 654	2524
Dividendes 2010	447	447
Etat Impôt à Payer	4 577	4691
Total	7 678	7 663

IV. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE RÉSULTAT

4-1- Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 1 282 841 DT pour la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025, contre 1 290 933 DT pour la même période de l'année 2024 et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Revenus des actions et valeurs assimilées	1 282 841	1 237 871
Revenus des obligations et valeurs assimilées	-	53 062
Total	1 282 841	1 290 933

4-2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 à 23 769 DT , contre 37 761 DT au 31/12/2024 et représente le montant des intérêts sur compte courant.

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts/ compte courant	23 769	37 761
Total	23 769	37 761

4-3. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 555 243 DT contre 556 284 DT au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	520 540	521 516
Rémunération du dépositaire	34 703	34 768
Total	555 243	556 284

4-4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 29 228DT contre 29 354 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Redevance CMF	29 162	29 217
Impôts et Taxes	66	138
Total	29 228	29 354

V. AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par part

LIBELLE	2025	2024	2023	2022	2021
Revenus des placements	0,891	0,889	0,872	1,026	0,803
Charges de gestion des placements	-0,379	-0,372	-0,323	-0,371	-0,321
Revenu net des placements	0,512	0,517	0,549	0,655	0,482
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,020	-0,020	-0,017	-0,020	-0,017
Résultat d'exploitation	0,492	0,497	0,532	0,636	0,466
Régularisation du résultat d'exploitation	0,036	-0,029	0,038	-0,126	-0,035
Sommes distribuables de l'exercice	0,528	0,468	0,570	0,510	0,430
Variation des +/- values potentielles sur titres	1,901	1,060	0,008	0,683	-0,462
Plus +/- réalisées sur cession de titres	1,003	0,495	1,198	0,546	0,993
Frais de négociation de titres	-0,048	-0,034	-0,045	-0,041	-0,044
+/- values sur titres et frais de négociation	2,856	1,521	1,161	1,188	0,488
Résultat net de l'exercice	3,349	2,018	1,693	1,824	0,953
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	2,856	1,521	1,161	1,188	0,488
Régularisation du résultat non distribuable	0,029	-0,142	-0,076	-0,260	-0,101
Sommes non distribuables de l'exercice	2,885	1,378	1,085	0,928	0,387
Distribution de dividendes	0,468	0,571	0,509	0,431	0,081
Valeur liquidative	22,250	19,305	18,029	16,883	15,876

5-2. Ratios pertinents

Ratios de gestion des placements	2025	2024	2023	2022	2021
Total charges / actif net moyen	2,00%	2,00%	2,03%	2,00%	2,04%
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,90%	1,90%	1,92%	1,90%	1,94%
Autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Résultat d'exploitation de l'exercice / actif net moyen	2,48%	2,54%	3,40%	3,26%	2,81%
Actif net moyen	29 161 916	29 216 577	29 659 279	36 200 738	42 473 313

5-3. Rémunération du gestionnaire

La gestion du fonds est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir de sa création. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds, en contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31/12/2025 s'élève à 520 540 DT TTC.

5-4. Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank », En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération est

passée à 0,10 % HT de l'actif net par an depuis le 01 mars 2018.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2025 s'élève à 34 703 DT TTC.

5-5. Rémunération du Distributeur

La fonction de commercialisation est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération du distributeur est supportée par le gestionnaire Attijari Gestion depuis le 1^{er} mars 2018. En conséquence, Aucune rémunération n'a été constatée au titre de l'exercice 2025.

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Commun de Placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** », comprenant au 31 Décembre 2025 : le bilan, l'état des résultats, 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 24 351 544 Dinars et un résultat bénéficiaire net de l'exercice de 3 454 000 Dinars.

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** », au 31 décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Questions clés de l'audit :

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

4. Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du Fonds Commun de Placement « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** ». Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire, par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative

entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire 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.

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

La Direction du gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Il lui incombe aussi la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

6. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriés dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faite par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener le fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, notamment, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques :

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction et aux responsables de gouvernance du Fonds.

1. Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

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 de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

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

2. Autres obligations légales et réglementaires

En application de l'article 29 du code des OPC et des articles 2 et 2 bis du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat, et ils ne peuvent pas conclure des conventions de pension livrée de titre d'emprunt de l'Etat que dans la limite de 10% de leur actif.

A ce titre, il est à noter que nos travaux de vérification ont permis de constater que, concernant les certificats de dépôt, la limite prévue par le décret a été plusieurs fois dépassée entre les dates du 31 octobre et du 04 décembre 2025.

Par ailleurs, et sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes du FCP avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 01 mars 2026
Le Commissaire aux Comptes :
Mehdi SIALA

BILAN			
Arrêté au 31/12/2025			
(Unité : en Dinars Tunisiens)	Notes	31/12/2025	31/12/2024
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	4.1	19 664 015	17 373 033
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		19 664 015	17 373 033
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		5 075 679	4 178 434
a - Placements monétaires	4.3	3 711 680	0
b - Disponibilités	4.4	1 363 999	4 178 434
AC 3 - Créances d'exploitation	4.6	76 452	156 228
AC 4 - Autres actifs		0	0
TOTAL ACTIF		24 816 147	21 707 695
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	4.9	458 965	154 998
PA 2 - Autres créditeurs divers	4.10	5 638	5 138
TOTAL PASSIF		464 603	160 136
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	4.7	24 013 457	20 897 322
CP 2 - Sommes distribuables	4.8	338 087	650 237
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		222	426
b - Sommes distribuables de l'exercice		337 864	649 811
ACTIF NET		24 351 544	21 547 559
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		24 816 147	21 707 695

ETAT DE RESULTAT			
Période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2025			
(Unité : en Dinars Tunisiens)			
	Notes	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	4.2	1 000 418	776 535
a - Dividendes		1 000 418	776 535
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4.5	197 420	380 448
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 197 837	1 156 982
CH 1 - Charges de gestion des placements	4.11	-836 727	-486 716
REVENU NET DES PLACEMENTS		361 110	670 266
PR 3 - Autres produits		0	0
CH 2 - Autres charges	4.12	-23 246	-20 455
RESULTAT D'EXPLOITATION		337 864	649 811
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		337 864	649 811
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
* Variation des +/- values potentielles sur titres		1 886 137	729 327
* +/- values réalisées sur cession des titres		1 256 427	623 169
* Frais de négociation de titres		-26 428	-21 001
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 454 000	1 981 306

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/12/2025

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Période du 01/01/2025 au 31/12/2025</i>	<i>Période du 01/01/2024 au 31/12/2024</i>
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation	3 454 000	1 981 306
a - Résultat d'exploitation	337 864	649 811
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	1 886 137	729 327
c - +/- values réalisées sur cession de titres	1 256 427	623 169
d - Frais de négociation de titres	-26 428	-21 001
AN 2 - Distribution des dividendes	-650 015	-697 452
AN 3 - Transaction sur le capital	0	0
a - Souscriptions	0	14 517 267
* Capital	0	13 170 396
* Régularisation des sommes non distrib.	0	926 803
* Régularisations des sommes distrib.	0	420 068
* Droits d'entrée	0	0
b - Rachats	0	-14 517 267
* Capital	0	-13 170 396
* Régularisation des sommes non distrib.	0	-926 803
- Régularisation des sommes distrib.	0	-420 068
* Droits de sortie	0	0
c - Régularisation charges capitalisées	0	0
d - Régularisation des sommes distribuables	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 803 985	1 283 854
AN 4 - Actif Net		
a - En début de l'exercice	21 547 559	20 263 705
b - En fin de l'exercice	24 351 544	21 547 559
AN 5 - Nombre d'actions		
a - En début de l'exercice	1 282 081	1 282 081
b - En fin de l'exercice	1 282 081	1 282 081
VALEUR LIQUIDATIVE	18,993	16,807
DIVIDENDES PAR PART	0,507	0,544
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	16,03%	9,78%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice arrêté au 31 Décembre 2025
Montants exprimés en Dinars tunisiens

1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type distribution, régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 22 décembre 2010, sous le n° 45/2010.

Le fonds a été constitué le 19 août 2011, et l'ouverture au public a eu lieu en date du 1er novembre 2011.

Le capital initial du fonds s'élève à 100 000 dinars divisé en 10 000 parts de 10 Dinars chacune. Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

Le règlement intérieur du fonds a été mis à jour en décembre 2019.

Le dépositaire de ce fonds est ATTIJARI BANK. Son gestionnaire est ATTIJARI GESTION. La convention de dépôt et de gestion a été mise à jour en décembre 2019.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2025 ont été élaborés conformément :

- ✓ A la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- ✓ Au décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- ✓ Aux arrêtés du ministre des Finances portant approbation des normes comptables.

Les états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net présentés selon les modèles autorisés ainsi que les notes aux états financiers.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le FCP « **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** » pour l'élaboration de ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2025 sont les suivants :

3.1 Unité monétaire :

Les états financiers du Fonds Commun de Placement ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

3.2 Prise en compte des placements et 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.

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

3.3 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date de clôture de l'exercice, 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date de clôture de l'exercice, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêt.

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

3.4 Evaluation des autres placements

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

3.5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.6 Opérations de pensions livrées

3.6.1 Titres mis en pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, le fond procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

3.6.2 Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires.

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des prises en pension ».

4. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

4.1 Portefeuille Titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 19 664 015 DT contre 17 373 033 DT au 31/12/2024, et se détaille ainsi :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Coût d'acquisition	15 797 141	15 392 295
Actions et droits rattachés	15 191 389	14 786 543
Titres OPCVM	605 753	605 753
Plus ou moins-values potentielles	3 866 874	1 980 737
Actions et droits rattachés	3 682 829	1 908 642
Titres OPCVM	184 044	72 095
Total	19 664 015	17 373 033

L'état détaillé du portefeuille est présenté au niveau de l'annexe 1.

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuilles-Titres" sont présentés au niveau de l'annexe 2.

4.2 Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 1 000 418 DT pour l'année 2025, contre 776 535 DT pour l'année 2024, et se détaillent ainsi :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Revenus des actions - Dividendes -	973 367	745 844
Revenus des titres OPCVM - Dividendes -	27 050	30 690
Totaux	1 000 418	776 535

L'état détaillé du portefeuille-titres est présenté au niveau de l'annexe 1.

4.3 Placements monétaires

Les Placements monétaires totalisent 3 711 680 DT pour l'année 2025, contre un solde nul pour l'année 2024, et se détaillent ainsi :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Certificats de Dépôt	1 497 376	0
Intérêts Courus sur Certificats de Dépôt	262	0
Créances sur opérations de pension livrée	2 199 936	0
Intérêts courus / créances sur opérations de pension livrée	14 107	0
Total	3 711 680	0

4.4 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 1 363 999 DT contre 4 178 434 DT au 31/12/2024, et se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Avoir en banque	2 861 611	4 159 651
Sommes à l'encaissement	0	0
Sommes à régler	-1 497 612	-236
Intérêts courus /compte courant	0	19 019
Total	1 363 999	4 178 434

4.5 Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève à 197 420 DT pour l'année 2025, contre 380 448 DT pour l'année 2024, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant, les certificats de dépôts et les conventions de pensions livrées.

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Intérêts du compte courant	5 411	16 480
Intérêts des Certificats de Dépôt	21 754	1 691
Intérêts des Prises en pensions livrées	170 255	362 277
Total	197 420	380 448

4.6 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève à 76 452 DT au 31/12/2025 contre 156 228 DT au 31/12/2024, et se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Dividendes à recevoir	23	23
Créances / Ventes Actions (Transactions du 31 décembre) *	76 430	156 206
Total	76 452	156 228

(*) : Cette rubrique enregistre les flux financiers relatifs aux transactions réalisées le jour de la clôture de l'exercice et qui ont été relatés au niveau des relevés bancaires du mois de janvier de l'année suivante.

4.7 Capital social

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2025, se présentent comme suit :

Capital au 31/12/2024	
- Montant	20 897 322
- Nombre de titres	1 282 081
- Nombre de porteurs de parts	5
Souscriptions réalisées	
- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre de porteur de parts entrants	0
Rachats effectués	
- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre de porteurs de parts sortants	0
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	1 886 137
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	1 256 427
- Frais de négociation de titres	-26 428
- Droit de sortie	0
Capital au 31/12/2025	
- Montant	24 013 457
- Nombre de titres	1 282 081
- Nombre de porteurs de parts	5

4.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2025, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Sommes distribuables de l'exercice	337 864	649 811
Sommes distribuables des exercices antérieurs	222	426
Total	338 087	650 237

4.9 Opérateurs Créditeurs

Le solde de ce poste s'élève à 458 965 DT au 31/12/2025, contre 154 998 DT au 31/12/2024, et se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Rémunération du gestionnaire (partie-fixe)	33 962	30 466
Rémunération du gestionnaire (surperformance)	422 577	122 355
Dépositaire	2 426	2 177
Commercial	0	0
Total	458 965	154 998

4.10 Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 5 638 DT au 31/12/2025, contre 5 138 DT au 31/12/2024, et se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
CMF à payer	2 039	1 829
Dividendes à payer	162	162
Dettes / Achats Actions (Transactions du 31 décembre) *	0	0
Etat- Impôt à payer	3 437	3 147
Total	5 638	5 138

(*) : Cette rubrique enregistre les flux financiers relatifs aux transactions réalisées le jour de la clôture de l'exercice et qui ont été relatés au niveau des relevés bancaires du mois de janvier de l'année suivante.

4.11 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 836 727 DT pour l'année 2025, contre 486 716 DT à l'issue de l'exercice précédent et se détaille ainsi:

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Rémunération du gestionnaire (partie-fixe)	386 540	340 070
Rémunération du gestionnaire (surperformance)	422 577	122 355
Rémunération du dépositaire	27 610	24 291
Total	836 727	486 716

4.12 Autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 23 246 DT pour l'année 2025, contre 20 455 DT pour l'année 2024, et se détaille ainsi :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
Redevance CMF	23 202	20 412
Impôts et Taxes	0	0
Autres Frais et Frais Bancaires	44	43
Total	23 246	20 455

5. Autres informations

5.1 Données par Parts

Libellé	2025	2024	2023	2022	2021
Revenus des placements	0,934	0,902	0,930	0,744	0,745
Charges de gestion des placements	-0,653	-0,380	-0,370	-0,320	-0,248
Revenu net des placements	0,282	0,523	0,560	0,424	0,497
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	-0,018	-0,016	-0,015	-0,014	-0,014
Résultat d'exploitation	0,264	0,507	0,544	0,409	0,483
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	0,264	0,507	0,544	0,409	0,483
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1,471	0,569	0,054	0,583	-0,577
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,980	0,486	0,896	0,285	0,779
Frais de négociation de titres	-0,021	-0,016	-0,024	-0,011	-0,022
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	2,431	1,039	0,927	0,857	0,180
Résultat net de l'exercice	2,694	1,545	1,471	1,266	0,663
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	2,431	1,039	0,927	0,857	0,180
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	2,431	1,039	0,927	0,857	0,180
Distribution de dividendes	0,507	0,544	0,410	0,482	0,184
Valeur liquidative	18,993	16,806	15,805	14,744	13,960

5.2 Ratios pertinents

Ratios de gestion des placements	2025	2024	2023	2022	2021
Actif Net Moyen	23 201 707	20 412 364	19 549 815	18 493 984	17 821 364
Total charges / actif net moyen	3,71%	2,48%	2,53%	2,32%	1,89%
Charges de gestion des placements / actif net moyen	3,61%	2,38%	2,43%	2,22%	1,79%
Autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,46%	3,18%	3,57%	2,84%	3,47%

5-3 Rémunération du Gestionnaire

La gestion du fond est confiée à « Attijari Gestion », gestionnaire à partir de la création du fonds collectif de placement. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds.

En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,40% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que le fonds réalise un rendement annuel supérieur à un taux de rendement minimal exigé fixé à 7% a été instaurée. Cette commission de surperformance est de 15% (HT) de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de 7%.

Pour l'exercice 2025, la rémunération d'« Attijari Gestion » s'est élevée à 386 540 DT et la commission de surperformance à 422 577 DT.

5-4 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,10 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre de l'exercice 2025 s'élève à 27 610 DT.

ANNEXE 1

PORTEFEUILLE TITRES ET PLACEMENTS MONETAIRES AU 31-12-2025

Désignation du Titre		Nombre de titres	Cout d'acquisition	Valeur au 31-12-2025	%Actif	Titres admis
Portefeuille Titres						
CODE ISIN	Actions		15 191 389	18 874 218	76.06%	
TN0001600154	ATTIJARI BANK	13 000	429 584	867 789	3.50%	50 000 000
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	816 363	1 654 283	1 526 599	6.15%	343 624 940
TN0007670011	DELICE HOLDING	134 456	815 150	1 729 642	6.97%	109 814 524
TN0007570013	EURO CYCLES	32 274	768 333	401 521	1.62%	9 801 000
TNDKJ8O68X14	MAGHREBIA VIE	14 469	91 172	95 134	0.38%	25 000 000
TN0007530017	ONE TECH	216 010	1 685 387	1 891 168	7.62%	80 400 000
TN0005700018	POULINA GH	30 000	477 000	550 080	2.22%	180 003 600
TN0007610017	SAH	140 000	1 178 778	1 932 560	7.79%	84 015 979
TN0001100254	SFBT	180 000	2 394 307	2 253 420	9.08%	268 125 000
TN0006530018	SOTETEL	125 282	708 186	649 337	2.62%	4 636 800
TN0006560015	SOTUVER	158 162	879 971	2 184 375	8.80%	39 254 475
TN0001200401	TUNISAIR	201 300	150 607	68 442	0.28%	106 199 280
TN0007440019	TELNET HOLDING	279 000	1 926 326	1 901 664	7.66%	12 130 800
TN0007270010	TPR	80 000	276 490	919 680	3.71%	50 000 000
TN0007720014	UNIMED	201 100	1 755 815	1 902 808	7.67%	32 000 000
CODE ISIN	OPCVM		605 753	789 797	3.18%	
TNMG4WUSHSQ8	FCP GAT PERFORMANCE	60	605 753	789 797	3.18%	
CODE ISIN	CERTIFICATS DE DEPOTS		1 497 376	1 497 638	6.03%	
TNPN5F006CA4	CD31/12/25_10J_1.5MD_7.89%_AT TIJARIBANK		1 497 376	1 497 638	6.03%	
	PENSION LIVREE		2 199 936	2 214 043	8.92%	
	PPL_AB_BTA_8.55%_05-12-2025_56j		2 199 936	2 214 043	8.92%	
	TOTAL		19 494 452	23 375 695	94.19%	

ANNEXE 2

Les mouvements enregistrés sur le poste "Portefeuilles-Titres"

<i>Libellés</i>	<i>Coût d'Acquisition</i>	<i>Intérêts courus</i>	<i>+/- Values Potentielles</i>	<i>Valeur Fin Exercice</i>	<i>+/- Values Réalisées</i>
Solde au 31/12/2025	15 392 296	0	1 980 737	17 373 033	
Acquisitions de l'exercice	4 842 473			4 842 473	
Actions et droits rattachés	4 782 809			4 782 809	
Titres OPCVM	59 664			59 664	
Remboursement et cession de l'exercice	-4 437 628			-4 437 628	1 256 427
Cession des actions et droits rattachés	-4 377 964			-4 377 964	1 256 406
Cession de titres OPCVM	-59 664			-59 664	21
Variation des Plus ou moins-values potentielles			1 886 137	1 886 137	
Variation des intérêts courus		0		0	
Solde au 31/12/2025	15 797 141	0	3 866 874	19 664 015	1 256 427

ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **74 488 132** Dinars, un actif net de **74 384 742** Dinars, un résultat bénéficiaire net de **6 704 389** Dinars et une Valeur liquidative de **133,008** Dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » au 31 décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et les mouvements de l'actif net 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 « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.2.b « **Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs similaires** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fond commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Aout 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** »

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 dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers, Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative, Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait, Nous n'avons rien à signaler à cet égard

Responsabilités de la direction pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs,

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle,

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement,

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion, Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, Si nous concluons à l'existence d'une incertitude, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée, Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport, Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds commun de placement à cesser son exploitation,
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle,
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit,

II. 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 N°94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne, 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 du fonds commun. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures du contrôle interne.

Autres obligations réglementaires

- Au 31 décembre 2025, la valeur d'origine des parts en circulation du Fonds « **ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE** » s'élève à **55 925 100 dinars**, ce qui dépasse la limite maximale de cinquante millions de dinars, fixée par l'article premier 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.

Tunis le, 23 Février 2026
Le commissaire aux comptes
Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 31/12/2025
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	55 683 015	97 671 339
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 541 439	6 294 211
b - Obligations et Valeurs assimilées		52 141 576	91 377 128
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		18 805 117	29 556 632
a - Placements monétaires	3-3	6 988 976	4 492 823
b - Disponibilités	3-5	11 816 141	25 063 809
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	-	844
AC 4 - Autres actifs			
TOTAL ACTIF		74 488 132	127 228 815
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	86 651	150 939
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	16 739	29 289
TOTAL PASSIF		103 389	180 228
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-7	55 344 837	100 098 029
CP 2 - Sommes capitalisables	3-8	19 039 906	26 950 559
a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs		14 841 636	19 089 458
b – Sommes capitalisables de l'exercice		4 198 270	7 861 100
ACTIF NET		74 384 742	127 048 587
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		74 488 132	127 228 815

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2025

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Notes</i>	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	6 231 643	5 399 509
a - Dividendes		157 053	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		6 074 590	5 399 509
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 494 476	5 307 916
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 726 119	10 707 425
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-1 232 410	-1 596 336
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 493 709	9 111 089
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-109 057	-141 319
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 384 652	8 969 770
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-2 186 383	-1 108 669
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		4 198 270	7 861 100
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		- 2 186 383	- 1 108 669
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-183 716	305 405
* +/- values réalisées sur cession des titres		503 449	236 998
* Frais de négociation de titres		4	-2
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		6 704 389	9 512 171

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 31/12/2025

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	6 704 389	9 512 171
a - Résultat d'exploitation	6 384 652	8 969 770
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-183 716	305 405
c - +/- values réalisées sur cession de titres	503 449	236 998
d - Frais de négociation de titres	4	-2
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>	<u>-59 368 234</u>	<u>13 616 136</u>
a - Souscriptions	-	252 733 715
* Capital	-	205 350 998
* Régularisation des sommes non distrib.	-	409 466
* Régularisations des sommes distrib.	-	46 973 251
b - Rachats	-59 368 234	-239 117 579
* Capital	-44 974 189	-192 934 852
* Régularisation des sommes non distrib.	-98 740	-479 879
- Régularisation des sommes distrib.	-14 295 305	-45 702 849
VARIATION DE L'ACTIF NET	-52 663 845	23 128 308
<u>AN 4 - Actif Net</u>		
a - En début de l'exercice	127 048 587	103 920 280
b - En fin de l'exercice	74 384 742	127 048 587
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>		
a - En début de l'exercice	1 015 530	888 967
b - En fin de l'exercice	559 251	1 015 530
Valeur liquidative	133.008	125.106
AN 6 - Taux de Rendement de l'exercice	6,32%	7,02%

ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 31/12/2025

(Unité en Dinars Tunisiens)

I. NOTES D'ORDRE GENERAL

PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Attijari FCP Obligataire est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC) et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 18 Décembre 2019, sous le N° 41-2019, le fonds a été constitué le 17 Décembre 2020, sa durée de vie est de 99 ans à compter de sa date de constitution

La gestion d'ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE est confiée à la société « **Attijari Gestion** ».

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est **ATTIJARI BANK**.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2025 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. *Exceptionnellement le premier exercice couvre la période allant du 23 août 2021 jusqu'au 31/12/2022.*

2 - 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 :

2- 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.

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

2- 2 Évaluation des placements

a. Évaluation des actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués en date d'arrêté à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM les obligations et valeurs similaires sont évaluées postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/12/2025 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du Fonds figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 31 Décembre 2025 au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « **Juillet 2032** » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « **Juillet 2032** » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/12/2025 ne contient pas cette catégorie de BTA.

c. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2- 3 Cession des placements

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

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

2.4 Traitement des opérations de pension livrée

- **Titres mis en pension** : les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC1-Portefeuille-titres** ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « **Dettes sur opérations de**

pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- **Titres reçus en pension** : les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC2- Placements monétaires et disponibilités** ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « **PR2- Revenus des placements monétaires** » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste au 31/12/2025 s'élève à 55 683 015 Dinars contre à 97 671 339 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Coût d'acquisition	53 720 970	94 707 354
- Obligations et valeurs assimilées	50 311 461	88 676 712
- Titres OPCVM obligataires	3 409 509	6 030 642
Plus ou moins -values potentielles	185 782	369 498
-Obligations et valeurs assimilées	53 852	105 929
- Titres OPCVM obligataires	131 930	263 569
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 776 263	2 594 487
Total	55 683 015	97 671 339

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille – titres

Le solde de ce poste au 31/12/2025 s'élève à 6 231 643 Dinars contre à 5 399 509 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
- Revenus des Obligations	607 4590	5 399 509
- Revenus des Bons de trésor Assimilables		-
- Revenus des titres OPCVM	157 053	-
Total	6 231 643	5 399 509

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste au 31/12/2025 s'élève à 6 988 976 Dinars contre à 4 492 823 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
- Créances sur opérations de pension livrée	-	-
- Intérêts courus sur opérations de pension livrée	-	-
- Certificats de dépôts	6 987 754	4 492 028
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	1 222	796
TOTAL	6 988 976	4 492 823

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements au 31/12/2025 s'élève à 1 494 476 Dinars contre 5 037 916 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
- Intérêts du compte courant	126 103	94 714
-intérêts des certificats de dépôts	655 202	344 358
-Intérêts des prises en pension	713 171	4 868 845
Total	1 494 476	5 037 916

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste au 31/12/2025 s'élève à 11 816 141 Dinars contre à 25 063 809 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
- Avoirs en banque	18 539 045	1 739 599
- Sommes à l'encaissement	2 325 625	45 923 455
- Sommes à régler	-9 132 762	-22 680 824
- Intérêts courus/Cpte courant	84 233	81 578
Total	11 816 141	25 063 809

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste au 31/12/2025 est nul contre à 844 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
- Souscriptions à encaisser	-	-
- Retenue à la source sur BTA	-	844
- Achat en Bourse ou Rachat OPCVM	-	-
Total	-	844

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/12/2024	Montants
- Montant	100 098 029
- Nombre de parts	1 015 530
- Nombre de porteurs de parts	434
Souscriptions réalisées	
- Montant	
- Nombre de titres	-
- Nombre de porteurs de parts entrants	-
Rachats effectués	
- Montant	-45 072 929
- Nombre de titres	456 279
- Nombre de porteurs de parts sortants	128
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-183 716
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	503 449
- Frais de négociation de titres	4
Capital au 31/12/2025	
- Montant	55 344 837
- Nombre de titres	559 251
- Nombre de porteurs de parts	306

3- 8 Note sur les sommes capitalisables

Les sommes capitalisables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que « Attijari FCP Obligataire » est un fonds de capitalisation et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 198 270	7 861 100
Sommes distribuables des exercices antérieurs	14 841 636	19 089 458
Total		26 950 559

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste au 31/12/2025 s'élève à 86 651 Dinars contre à 150 939 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
- Gestionnaire	72 969	127 107
- Dépositaire	13 682	23 833
Total	86 651	150 939

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste au 31/12/2025 s'élève à 16 739 Dinars contre à 29 289 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024
- CMF à payer	7 665	13 352
- Etat taxes à payer	9 074	15 937
- Placement souscrit non encore dénoué	-	-
- Rachat à décaisser	-	-
TOTAL	16 739	29 289

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste au 31/12/2025 s'élève à 1 232 410 Dinars contre 1 596 336 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/12/2024 au 31/12/2024
- Rémunération du gestionnaire	1 037 819	1 344 283
- Rémunération du dépositaire	194 591	252 053
Total	1 232 410	1 596 336

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste au 31/12/2025 s'élève à 109 057 Dinars contre à 141 319 Dinars au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/12/2024 au 31/12/2024
- Redevance CMF	109 015	141 206
-Autres charges/ Services bancaires	42	113
Total	109 057	141 319

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion du Fonds a été confiée à « **Attijari Gestion** » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du Fonds. En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,8 % HTVA l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au titre de la période allant du 01 janvier 2025 au 31 décembre 2025 s'élève à Dinars 1 037 819 TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations le dépositaire perçoit une rémunération de 0,15 % HTVA l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre de au titre de la période allant du 01 Janvier 2025 au 31 décembre 2025 s'élève à 194 591 TTC.

4-3 Données par action

Libellé	2025	2024	2023	2022
Total des revenus des placements	13,815	10,544	9,180	10,446
Charges de gestion des placements	-2,204	-1,572	-1,271	-1,253
Revenus nets de placements	11,611	8,972	7,909	9,193
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,195	-0,139	-0,113	-0,112
Résultat d'exploitation	11,416	8,833	7,797	9,082
Régularisations du résultat d'exploitation	-3,909	-1,091	0,008	1,911
Sommes distribuables de l'exercice	7,507	7,742	7,804	10,993
Variation des +/- values potentielles sur titres	-0,329	0,301	0,044	0,038
+/- values réalisées sur cession de titres	0,900	0,233	0,068	-1,964
Frais de négociation de titres	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
+/- values sur titres et frais de négociation	0,572	0,534	0,113	-1,927
Résultat net de l'exercice	11,988	9,367	7,909	7,155
Droits d'entrée et droits de sortie	0	0	0	0
Résultat non distribuable de l'exercice	0,572	0,534	0,113	-1,927
Régularisation du résultat non distribuable	-0,177	-0,069	0,005	-0,088
Sommes non distribuables de l'exercice	0,395	0,465	0,118	-2,015
Distribution de dividendes	0,000	0,000	0,000	0,000
Valeur liquidative	133,008	125,106	116,900	108,978

4-4 Ratios de gestion des placements :

Libellé	2025	2024	2023	2022
Actif Net Moyen	109 014 565	141 206 155	99 945 454	66 792 449
Total charges / actif net moyen	1,231%	1,231%	1,231%	1,349%
charges de gestion des placements / actif net moyen	1,131%	1,131%	1,131%	1,238%
autres charges / actif net moyen	0,100%	0,100%	0,100%	0,111%
résultat d'exploitation / actif net moyen	5,857%	6,352%	6,935%	10,864%

4-5 Les mouvements sur le portefeuille – titres au cours de l'année 2025

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	+/- values latentes	Valeur totale	+/- values réalisées
Solde au 31/12/2024	94 707 354	2 594 487	369 498	97 671 339	-
Acquisitions de l'année	3 000 162		-	3 000 162	-
Obligations	-	-	-	-	-
Bons de trésor Assimilables	-	-	-	-	-
Emprunts national					
Actions SICAV	3 000 162	-	-	3 000 162	-
Cession et remboursement de l'année	-43 986 547	-	-	-43 986 547	503 449
Obligations	-8 419 755	-	-	-8 419 755	286 006
Bons de trésor Assimilables	-	-	-	-	-
Emprunts national	-29 945 496			-29 945 496	
Actions SICAV	-5 621 296	-	-	-5 621 296	217 443
Variation des +/- values latentes		-	-183 717	-183 715	-
Actions SICAV	-	-	-131 639	-131 637	-
Obligations	-	-	-52 078	-52 078	-
Bons de trésor Assimilables	-	-	-	-	-
Variation intérêts courus	-	-818 224	-	-818 224	-
Solde au 31/12/2025	53 720 969	1 776 263	185 781	55 683 015	503 449

Annexe I Attijari FCP Obligataire
Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2025

CODE ISIN	Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif
CODE ISIN	Obligations		31 762 420	32 978 004	44,27%
TN0GGAF4RX47	AMEN BANK SUB, 2023-2 CAT D	20 000	2 000 000	2 027 993	2,72%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CAT B	38 000	3 040 000	3 092 158	4,15%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CAT B	30 000	3 000 000	3 055 187	4,10%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 CAT A	50 000	2 000 000	2 044 274	2,74%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	15 000	900 000	915 408	1,23%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	37 200	2 976 000	3 171 669	4,26%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023/1	20 000	1 200 000	1 255 218	1,69%
TNNEAGRSF0D0	ENDA TAMWEEL 2024-1	30 000	3 000 000	3 116 449	4,18%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-01	30 000	2 400 000	2 539 587	3,41%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021 SUBORDONNE	10 000	200 000	202 792	0,27%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-1 TF	10 000	400 000	406 312	0,55%
TN4SCYEXIVY5	TUNISIE LEASING 2024-1	40 000	3 200 000	3 368 764	4,52%
TNIPE0BZ0LR6	TUNISIE LEASING 2024-2	20 000	1 600 000	1 639 031	2,20%
TN0003900248	UIB 2009/1 CC	100	1 620	1 860	0,00%
TN0003900248	UIB 2009/1 CC	2 130	34 080	39 385	0,05%
TN0003900248	UIB 2009/1 CC	3 500	56 000	63 505	0,09%
TN0003900248	UIB 2009/1 CC	9 670	154 720	174 603	0,23%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUBORDONNE 2021-2	10 000	600 000	610 145	0,82%
TN4IAOG1Z7S3	BIAT SUB 2022-1 CAT E TV	50 000	5 000 000	5 253 661	7,05%
CODE ISIN	BTA & OBLIGATIONS ETAT		18 549 041	19 163 572	25,73%
TN0008000820	EMP NAT 2021 T2 CA TF	80	371	410	0,00%
TN0008000838	EMP NAT 2021 T3 CB TV	100 000	10 000 000	10 354 893	13,90%
TN0008000846	EMP NAT 2022 T1 CB TF	200	186 000	197 906	0,27%
TN0008000887	EMP NAT 2022 T1 CB TF	137	651	689	0,00%
TN5QHXZ8T348	EMP NAT 2022 T1 CB TF	40 000	4 000 000	4 040 313	5,42%
TNBDWIX8EYF6	EMP NAT 2022 T1 CB TF	182	1 729	1 794	0,00%
TNCGJF5TW027	EMP NAT 2022 T1 CB TF	158	14 516	16 114	0,02%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT 2022 T1 CB TF	35 000	3 500 000	3 670 654	4,93%
TNGVARQJO7Y7	EMP NAT 2022 T1 CB TF	67 027	636 757	653 349	0,88%
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT 2022 T2 CA TV	437	33 593	36 302	0,05%
TNM46OWVRPO6	EMP NAT 2022 T2 CA TV	907	5 896	8 041	0,01%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT 2022 T4 CA TF	473	4 495	4 683	0,01%
TNQCK0BPZ5A4	EMP NAT 2022 T4 CA TF	17 068	162 146	175 442	0,24%
TNWRCVSYL730	EMP NAT 2022 T4 CB TF	38	2 888	2 982	0,00%
CODE ISIN	TITRES OPCVM		3 409 509	3 541 439	4,75%
TNZ6GJEZYKP3	FCP GAT OBLIGATAIRE	1 973	2 000 973	2 111 945	2,84%
TNGUV3GCXU41	MCP SAFE FUND	8 762	1 408 535	1 429 494	1,92%
CODE ISIN	Certificats de depots		6 987 754	6 988 976	9,38%
TNPN5F006CA4	CD31/12/25_10J_7MD_ATTIJARIBANK_7,89%	1	6 987 754	6 988 976	9,38%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme			60,708,723	62,671,990	84,14%

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV AXIS TRESORERIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 avril 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Tunisie Audit & Conseil représenté par M. Lamjed BEN MBAREK.

BILAN ARRETE AU 31 Décembre 2025 (Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2025	31/12/2024
Portefeuille-titres	4.1.1	19 899 027	14 851 554
Titres des Organismes de Placement Collectif		1 666 439	1 092 455
Obligations et valeurs assimilées		18 232 588	13 759 099
Placements monétaires et disponibilités		20 983 487	6 292 003
Placements monétaires	4.1.2	19 058 618	4 505 299
Disponibilités		1 924 869	1 786 704
Autres Actifs	4.1.5	82 376	22 342
TOTAL ACTIF		40 964 890	21 165 899
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	4.1.6	41 497	27 261
Autres créditeurs divers	4.1.7	50 079	45 997
TOTAL PASSIF		91 576	73 258
ACTIF NET			
Capital	4.1.8	38 693 966	19 980 195
Sommes distribuables		2 179 348	1 112 446
Sommes distribuables des exercices antérieurs		73	30
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 179 275	1 112 416
ACTIF NET		40 873 314	21 092 641
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		40 964 890	21 165 899

ETAT DE RESUTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	982 408	1 072 999
Revenus des obligations et valeurs assimilées		975 495	1 054 724
Dividendes		6 913	18 275
Revenus des placements monétaires	4.2.2	1 556 101	701 520
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 538 509	1 774 519
Charges de gestion des placements	4.2.3	- 356 814	- 254 264
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 181 695	1 520 255
Autres charges	4.2.4	- 79 103	- 64 441
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 102 592	1 455 814
Régularisation du résultat d'exploitation		76 683	- 343 398
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 179 275	1 112 416
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		- 76 683	343 398
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		84 172	- 430 222
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		11 943	573 802
Frais de négociation de titres		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 198 707	1 599 394

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 198 707	1 599 394
Résultat d'exploitation	2 102 592	1 455 814
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	84 172	- 430 222
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	11 943	573 802
Frais de négociation de titres	-	-
DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES	- 2 045 890	- 1 296 294
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	19 627 856	- 9 725 159
Souscriptions		
- Capital	91 392 722	37 847 183
- Régularisation des sommes non distribuables	4 708 178	1 812 530
- Régularisation des sommes distribuables	4 437 071	1 609 018
Rachats		
- Capital	- 73 673 844	- 46 670 872
- Régularisation des sommes non distribuables	- 3 809 400	- 2 240 785
- Régularisation des sommes distribuables	- 3 426 871	- 2 082 233
VARIATION DE L'ACTIF NET	19 780 673	- 9 422 059
ACTIF NET		
En début de période	21 092 641	30 514 700
En fin de période	40 873 314	21 092 641
NOMBRE D' ACTIONS		
En début de période	186 583	273 094
En fin de période	360 306	186 583
VALEUR LIQUIDATIVE	113,440	113,046
TAUX DE RENDEMENT	5,62%	5,84%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ANNUELS ARRETES AU 31-12-2025

1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers annuels 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 attendue. 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 intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 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 sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ; et

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Au 31 Décembre 2025, la société SICAV AXIS TRESORERIE ne détient pas une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4. Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.5. Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.6. 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 explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 19 899 027 dinars au 31 décembre 2025, détaillé comme suit :

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net	Intérêts courus/+ou - V potentiel
	Obligations & valeurs assimilées			17 588 999	18 232 588	44,608%	643 589
	Obligations			9 513 792	9 804 784	23,988%	290 992
	Emprunt national			4 395 632	4 561 925	11,161%	166 293
TNX0K9990B08	EMP NAT 2024 T2 CB TF		5 000	500 000	524 809	1,284%	24 809
TNHG2VXQ3B	EMP NAT 2022 T1 CB TF		10 000	800 000	845 100	2,068%	45 100
TNQVHB5WZ2	EMP NAT 2022 T2 CB TF		10 000	800 000	832 625	2,037%	32 625
TN0008000838	EMP NAT 2022 T3 CB TV		5 000	400 000	409 244	1,001%	9 244
TNRGVSC8DE3	EMP NAT 2022 T3 CB TF		10 000	800 000	817 542	2,000%	17 542
TNX0K9990B08	EMP_NAT2021/B_5A_8,8%		10 000	1 000 000	1 035 489	2,533%	35 489
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF		20 133	95 632	97 116	0,238%	1 484
	Emprunt société			5 118 160	5 242 460	12,826%	124 300
TN0003400330	AB2008_20A_7%_21/05		3 000	45 000	46 553	0,114%	1 553
TN0003400660	ABSUB2020_5A_12/2		10 000	200 000	213 026	0,521%	13 026
TNMA55MMDD	ATL-2023-1-5A-10,5% CATEGA		5 000	300 000	321 472	0,787%	21 472
TN0PID0RGAE	BHSUB2021-2_9,1%_7A_C		10 000	600 000	608 856	1,490%	8 856
TN0002601185	STBSUB19_7A_11,5%_29/11		5 000	500 000	504 159	1,233%	4 159
TN0002601219	STBSUB2020_1_7A_11%_16/4		5 000	200 000	212 537	0,520%	12 537
TNMCJHUZPR	TLF2023-2-5A-10,7%		5 000	400 000	433 583	1,061%	33 583
TN00021020851	TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	92 000	99 742	0,244%	7 742
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07		3 000	60 000	61 292	0,150%	1 292
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07C		2 700	54 000	55 163	0,135%	1 163
TN0003900263	UIB2011-1_20A_6,3%_26082011		5 600	167 160	170 178	0,416%	3 018
TNTWU2KQRW	UBCISUB-2025-1-CA-TF--5A-		15 000	1 500 000	1 515 899	3,709%	15 899
TN4X28FG1HN5	UBCISUB-2025-2-CA-TF--5A-9.1%		10 000	1 000 000	1 000 000	2,447%	-
	Intérêts intercalaires			-	399	0,001%	399
	UBCI SUB 2025-2 14-01-2026			-	399	0,001%	399
	Bons du trésor assimilables			8 075 207	8 427 804	20,619%	352 597
TN0008000580	BTA 6.3% MARS 2026		133	143 640	140 276	0,343%	- 3 364
TN0008000580	BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 881 715	9,497%	166 080
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	80 956	0,198%	11 215
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		213	193 191	213 390	0,522%	20 199
TNNC6SZ1UFM6	BTA_9.37%_22_06_2029		3 000	3 000 000	3 122 617	7,640%	122 617

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net	Intérêts courus/+ou - V potentiel
TNN0SOORH1 E1	BTA_8.25%_13_06_2031		1 000	953 000	988 850	2,419%	35 850
	Titres OPCVM			1 368 217	1 666 439	4,077%	298 222
TNGUV3GCXU	FCP Axis AAA		5 601	640 622	655 810	1,604%	15 188
TN9LYNLKMSY 6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		5 489	727 596	1 010 629	2,473%	283 033
	TOTAL			18 957 216	19 899 027	48,685%	941 811
	Pourcentage par rapport à l'actif					48,576%	

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours de l'exercice 2025 est le suivant :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus net	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
Soldes au 31 Décembre 2024	14 194 533	252 245	404 777	14 851 554	
Acquisitions de l'exercice					
Obligations	2 500 000			2 500 000	
Bons de Trésor Assimilables	5 463 681			5 463 681	
Titres OPCVM	499 924			499 925	
Remboursements et cessions de l'exercice					
Obligations	(2 207 672)			(2 207 672)	5 193
Bons de Trésor Assimilables	(1 493 250)			(1 493 250)	6 750
Titres OPCVM	-				-
Variation des plus ou moins-value latente			(84 172)	(84 172)	
Variation des intérêts courus		368 962		368 961	
Soldes au 31 Décembre 2025	18 957 216	621 207	320 605	19 899 027	11 943

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 19 058 618 dinars au 31 décembre 2025, réparti comme suit :

Code ISIN	Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net	Intérêts courus
	Certificats de dépôt	7 373 189	7 434 489	18,19%	61 300
TNFP1CUKZIE1	CDSICAVBH2.5MDT8,69%90J180226	2 457 474	2 477	6,06%	19 845
TNQM44G92O13	CDSICAVBH3MDT8,69%90J110226	2 948 969	2 976	7,28%	27 784
TN2BZM9X40D0	CDSICAVBTK2MDT8,49%90J230226	1 966 746	1 980	4,85%	13 671
	Prise en pension	3 599 017	3 650	8,93%	51 607
	PLABSAT1.6M_7.9%_90J_06012026	1 599 358	1 629	3,99%	29 833
	PLABSAT2M_8%_90J_11022026	1 999 659	2 021	4,95%	21 774
	Bons de Trésor	5 539 697	5 743	14,05%	203 886
TN75MC7A2819	BTC_52_SEMAINES_08062026_8.45%	5 539 697	5 743	14,05%	203 886
	Dépôts à terme	2 200 000	2 229	5,46%	29 922
	BH_2.2M_TMM+1.25%_22/10/2025	2 200 000	2 229	5,46%	29 922
	Total	18 711 903	19 058	46,63%	346 715
	Pourcentage par rapport à l'actif			46,52%	

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 31 décembre 2025, le ratio susvisé s'élève à 19,05%.

4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 décembre 2025 une valeur comptable de 33 077 099 DT, soit 80,74% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Portefeuille Titres			Placements monétaires		Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt	BTCT		
ETAT	4 561 925	8 427 804			5 743 583	18 733 312	45,73%
AB	259 579					259 579	0,63%
ATL	321 472					321 472	0,78%
BH	608 856					608 856	1,49%
STB	716 696					716 696	1,75%
TLF	533 325					533 325	1,30%
UIB	286 633					286 633	0,70%
UBCI	2 516 298					2 516 298	6,14%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 010 629			1 010 629	2,47%
FCP Axis AAA			655 810			655 810	1,60%
BH				5 454 072		5 454 072	13,31%
BTK				1 980 417		1 980 417	4,83%
Total	9 804 784	8 427 804	1 666 439	7 434 489	5 743 583	33 077 099	80,74%

4.1.5. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 41 497 DT contre 27 261 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	- 6 706	- 6 706
Autres débiteurs	82 376	22 342
Total	82 376	22 342

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 41 497 DT contre 27 261 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Rémunération du dépositaire	6 015	6 015
Rémunération du gestionnaire	35 482	21 246
Total	41 497	27 261

4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 50 079 DT contre 45 997 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Commissaire aux comptes	27 981	21 758
Etat retenue à la source	4 567	11 594
CMF	4 264	2 682
Jetons de présence	7 515	6 264
Publications	5 021	2 988
TCL	711	691
Autres créditeurs divers	20	20
Total	50 079	45 997

4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2025, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2024

Montant	19 980 195
Nombre de titres	186 583
Nombre d'actionnaires	443

Souscriptions réalisées

Montant	91 392 722
Nombre de titres émis	896 051
Nombre d'actionnaires nouveaux	117

Rachats effectués

Montant	-73 673 844
Nombre de titres rachetés	722 328
Nombre d'actionnaires sortants	115

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	84 172
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	11 943
Régularisation des sommes non distribuables	898 778
Frais de négociation de titres	-

Capital au 31-12-2025

Montant	38 693 966
Nombre de titres	360 306
Nombre d'actionnaires	445

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 à 982 408 DT contre 1 072 999 DT pour la même période de l'exercice 2024 et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/12/2025	Période du 01/01 au 31/12/2024
Revenus des obligations et titres émis par le trésor		
Revenus des BTA	356 870	328 858
Revenus des obligations	618 625	725 866
Revenus des titres OPCVM		
- Dividendes	6 913	18 275
Total	982 408	1 072 999

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 à 1 556 101 dinars contre 701 520 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/12/2025	Période du 01/01 au 31/12/2024
Revenus des certificats de dépôt	420 637	260 022
Revenus compte courant rémunéré	401 686	289 895
Revenus des prises en pension	315 972	151 603
Revenus des Bons de trésor CT	387 884	-
Revenus des comptes à terme	29 922	-
Total	1 556 101	701 520

4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 à 356 814 dinars contre 254 264 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01 au 31/12/2025	Période du 01/01 au 31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	350 864	248 298
Rémunération du dépositaire	5 950	5 966
Total	356 814	254 264

4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 à 79 103 DT contre 64 441 DT pour la même période de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/01 au 31/12/2025	Période du 01/01 au 31/12/2024
Rémunération du commissaire aux comptes	20 075	20 130
Redevances du CMF	38 985	27 589
TCL	4 309	4 167
Frais de publicité	10 010	6 954
Charge diverse	5 324	5 201
Contribution sociale de solidarité	400	400
Total	79 103	64 441

5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

5.1 Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV Axis Trésorerie et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 dinars TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

5.2 Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculé en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.

Le montant total de la commission de gestion est conforme à la convention et s'élève à 350 864 TTC au titre de l'exercice 2025.

6. Données par action et ratios pertinents :

Données par action	2025	2024	2023	2022	2021
Revenus des placements	7 045	9 511	8 970	7 332	6 423
Charges de gestion des placements	-	-	-	-	-
	0.990	1.363	1.388	1.077	1.013
Revenu net des placements	6.055	8.148	7.582	6.255	5.410
Autres charges	-	-	-	-	-
	0.220	0.345	0.293	0.192	0.189
Résultat d'exploitation	5.836	7.803	7.290	6.063	5.221
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-	-	-	-
	0.213	1.840	2.068	0.461	0.078
Sommes distribuables de l'exercice	6.048	5.962	5.222	5.601	5.144
+ ou - values réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	-
	0.033	3.075	1.393	0.075	0.164
Variation des + ou - values potentielles sur titres	-	-	-	-	-
	0.234	2.306	0.109	0.554	0.344
Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
+ ou - values sur titres et frais de négociation	0.267	0.770	1.502	0.629	0.508
Résultat Net	6.102	8.572	8.791	6.691	5.730
Résultat non distribuable	0.267	0.770	1.502	0.629	0.508
Régularisation du résultat non distribuable	-	-	-	-	-
	0.041	0.201	0.336	0.028	0.091
Sommes non distribuables de l'exercice	0.308	0.569	1.166	0.601	0.417
Distribution des dividendes	5,962	5,222	5,601	5,144	5,411
Valeur Liquidative	113,440	113,046	111,737	110,951	109,897

Ratios de gestion des placements	2025	2024	2023	2022	2021
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,79%	0,92%	0,91%	1,01%	0,91%
Autres charges / actif net moyen	0,18%	0,23%	0,19%	0,18%	0,17%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,85%	4,03%	3,44%	4,20%	4,70%
Actif net moyen	44 900 430	27 593 508	41 501 506	58 168 798	56 440 371

7. Informations relatives aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, **SICAV AXIS TRESORERIE** présente ci-après les informations financières significatives relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans le respect du cadre conceptuel de la comptabilité et en s'inspirant des principes des normes IFRS S1 et IFRS S2.

a. Mode de gouvernance

La gouvernance ESG de la société **SICAV Axis Trésorerie** s'inscrit dans le cadre organisationnel du groupe auquel appartiennent la SICAV, son gestionnaire **BMCE Capital Asset Management** et son dépositaire **ARAB TUNISIAN BANK (ATB)**.

Dans ce contexte, le gestionnaire et le dépositaire entretiennent des échanges réguliers et continus visant à permettre une convergence progressive du dispositif ESG de la SICAV avec celui du groupe, notamment en matière de gouvernance et de gestion des risques de durabilité.

La société **BMCE Capital Asset Management**, en sa qualité de société de gestion, est responsable de l'intégration progressive des risques ESG dans le processus d'investissement, de l'identification et du suivi des risques de durabilité susceptibles d'affecter les portefeuilles, ainsi que de la transparence des informations communiquées aux porteurs de parts et aux autorités de tutelle.

La société **ARAB TUNISIAN BANK (ATB)**, en tant que dépositaire, assure la conservation des actifs et le contrôle de la régularité des décisions du gestionnaire, sans intervenir dans les décisions d'investissement ni dans la définition de la stratégie ESG de la SICAV. Sa contribution porte sur le cadre de gouvernance via son contrôle interne et ses engagements en matière de responsabilité sociétale et de gestion des risques ESG au niveau du groupe.

Le Conseil d'Administration de la SICAV assurera la supervision globale des risques, y compris les risques liés à la durabilité. À ce titre, il est appelé à statuer sur la feuille de route ESG à mettre en œuvre afin d'assurer une mise en conformité progressive avec les exigences du CMF en matière d'informations ESG, en tenant compte du niveau de maturité des dispositifs existants.

La Direction Générale de la SICAV assurera la mise en œuvre opérationnelle de la feuille de route et des orientations stratégiques approuvées par le conseil d'administration. Elle veillera également à renforcer les considérations ESG dans le pilotage de l'activité.

b. Stratégie ESG

En tant que SICAV, la société **SICAV Axis Trésorerie** est exposée aux facteurs ESG principalement de manière indirecte, à travers les activités des émetteurs et contreparties des instruments financiers détenus en portefeuille.

Dans une démarche progressive et en cohérence avec l'approche ESG du groupe, la SICAV visera notamment à intégrer les risques ESG dans l'analyse et la décision d'investissement, en complément des critères financiers classiques, et à renforcer progressivement la transparence vis-à-vis des investisseurs quant à la prise en compte de ces facteurs.

c. Gestion des risques et opportunités ESG

Les risques et opportunités ESG seront appréciés dans le cadre global de la gestion des risques, conformément aux principes du cadre conceptuel de la comptabilité. À la date d'arrêté des états financiers 31/12/2025, aucun risque ESG n'a été identifié comme ayant une incidence financière significative immédiate sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la SICAV. Cette analyse fera l'objet d'un suivi et d'une actualisation périodiques.

d. Indicateurs ESG

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025, et compte tenu du niveau de maturité des données et des systèmes d'information et de l'absence d'identification de risques ESG significatifs, la SICAV ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs formalisés.

Toutefois, la société **SICAV Axis Trésorerie** prévoit de définir progressivement, en coordination avec le groupe, des indicateurs qualitatifs et quantitatifs pertinents relatifs aux risques de durabilité, ainsi qu'un calendrier de déploiement progressif du dispositif de suivi et de reporting ESG.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2025

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **SICAV Axis Trésorerie** », qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2025, 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 un actif net de **40.873.314** dinars pour un capital de **38.693.966** dinars et une valeur liquidative égale à **113,440** dinars par action.

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

Fondement de l'opinion

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

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction de la société.

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

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1^{er}) du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction des responsables de la gouvernance dans l'établissement et la préparation des états financiers

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

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction de la société du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ; et
- Nous communiquons à la direction notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

▪ Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction de la société.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

▪ **Conformité des ratios prudentiels**

Par référence à l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif portant application de l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à la vérification du respect par « SICAV Axis Trésorerie » des ratios prudentiels.

- Les actifs de SICAV Axis Trésorerie, s'élevant au 31 décembre 2025 à 40.964.890 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 33.077.099 dinars, soit 80,74% de valeurs mobilières et de 7.805.415 dinars, soit 19,05% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux égaux à 80% et 20%.
- Les emplois de SICAV Axis Trésorerie sous forme d'emprunts obligataires, de bons de trésor et de parts d'OPCVM, s'élèvent au 31 décembre 2025 à 19.899.027 dinars, soit 48,58% du total des actifs. Cette proportion n'est pas conforme aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit un taux minimum de 50%.
- Les emplois de SICAV Axis Trésorerie sous forme de certificats de dépôt et de bons de trésor à court terme s'élèvent au 31 décembre 2025 à 13.178.072 dinars, soit 32,17% du total des actifs. Cette proportion n'est pas conforme aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit un taux maximum de 30%.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au gestionnaire.

Tunis, le 26 mars 2026

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT & CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2025

En application des articles 200 nouveau et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos au 31 Décembre 2025.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées avec les sociétés du groupe et les parties liées

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2025.

B. Conventions et opérations réalisées avec les sociétés du groupe et les parties liées durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2025

La convention de gestion établie entre SICAV Axis Trésorerie et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV. Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.

Le montant total de la commission de gestion est conforme à la convention et s'élève à 350 864 TTC au titre de l'exercice 2025.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Les jetons de présence servis aux membres du Conseil d'Administration sont fixés par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 Mai 2025. Ils s'élèvent à 1 000 dinars nets par exercice pour les administrateurs présents.

Les obligations et engagements de la société SICAV Axis Trésorerie envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 Décembre 2025, se présentent comme suit en dinars :

	Administrateurs	
	Charges 2025	Passif au 31/12/2025
Avantages à court terme (Jetons de présence)	5 001	7 515
Total	5 001	7 515

Tunis, le 26 mars 2026

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT & CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK