



Bulletin Officiel

N°7602 Jeudi 30 avril 2026

www.cmf.tn

31^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

PRECISIONS RELATIVES AUX INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025	3
INFORMATION DU CMF PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES : PRECISIONS SUR L'OBLIGATION D'INFORMATION SUR LES FAITS SUSCEPTIBLES DE METTRE EN PERIL LES INTERETS DES SOCIETES OU DES INVESTISSEURS	9
INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025	13
PUBLICATION EN LIGNE DES ETATS FINANCIERS DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET DES SOCIETES DE GESTION A PARTIR DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025	17

AVIS DES SOCIETES

<u>ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE</u>	
PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF	19

COMMUNIQUEES DE PRESSE

BANQUE DE TUNISIE	20
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-	21
UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE -UBCI-	22
MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS -	23
SMART TUNISIE	24
DELICE HOLDING	25
SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT- MONOPRIX »	26

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP SMART CASH	27
FCP GAT OBLIGATAIRE	28
FCP GAT PERFORMANCE	29
FCP SMART CASH PLUS	30
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	31

CHANGEMENT DE DIRIGEANT

SMART ASSET MANAGEMENT

32

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

33

ANNEXE I

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

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- SIOS ZITEX

ANNEXE III

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

- DAAM SUBORDONNE 2026-1

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

- BNA ASSURANCES
- PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF
- ALBARAKA BANK
- FCP JASMIN 2033

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

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

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

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

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

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

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

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

وفيما يخص المعلومات المتعلقة بآلية تعديل الكربون عند الحدود المعنية بالإفصاح ضمن الإفصاحات المتعلقة بالقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025، تقيم الشركات المعنية بهذه الآلية، وفقاً للإطار المرجعي للمحاسبة، ما إذا كان تعرضها لآلية تعديل الكربون عند الحدود من شأنه أن يكون له أثر مالي ذو أهمية على وضعيتها وأدائها 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 تكريساً لمبدأ "الامتثال أو التبرير" المعتمد من قبل الهيئة، وتتعلق هذه المعلومات بوصف منهجية تحديد التدفقات المعنية، وإجراءات الشركة التي هي بطور الإنجاز، والجدول الزمني المحدد للامتثال التدريجي.

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

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

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

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

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

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

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

Cette section devrait au moins couvrir les quatre axes suivants :

a. Mode de gouvernance :

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

b. Stratégie ESG :

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

c. Gestion des risques et opportunités :

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

d. Indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs :

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

توضيح للمعطيات الواجب تضمينها من قبل شركات المساهمة العامة صلب القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025 المتعلقة بالتحديات المناخية وبالعوامل 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) حيّز النفاذ ابتداء من غرة جانفي 2026. وتتمثل هذه الآلية، التي أقرّها الاتحاد الأوروبي، في إرساء تسعيرة للكربون على المنتجات المستوردة إلى المجال الجمركي للاتحاد، تعادل تلك المفروضة على الشركات المنتجة المقيمة داخله، وهو ما من شأنه أن يترتب عنه انعكاسات محتملة على الشركات التونسية المصدّرة نحو الاتحاد الأوروبي، لاسيما من حيث التكاليف، والقدرة التنافسية، والولوج إلى الأسواق الأوروبية.

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

ويتعين أن تتناول هذه المعلومات، بصفة خاصة:

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF

Siège Social : 2, Rue de Turquie - 1001 Tunis.

Messieurs les actionnaires de la Société PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF sont convoqués en assemblée générale ordinaire, le mardi 5 Mai 2026 à 10 heures, à L’Institut Arabe des Chefs d’Entreprises IACE, sis au Boulevard principal, Rue du lac Turkana – Les Berges du Lac 1 -1053 TUNIS, et ce, à l’effet de délibérer sur l’ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d’Administration sur la gestion de l’exercice 2025 ;
- Lecture du rapport général du commissaire aux comptes sur les états financiers de l’exercice 2025 ;
- Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
- Approbation des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- Quitus aux Administrateurs ;
- Affectation des résultats de l’exercice 2025 ;
- Renouvellement des mandats des Administrateurs ;
- Nomination de nouveaux administrateurs ;
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes ;
- Fixation du montant des jetons de présence.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

BANQUE DE TUNISIE

Siège social : 2, Rue de Turquie - 1001 Tunis

La Banque de Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 28 avril 2026, a fixé le montant des dividendes à 0,350 dinar par action.

La date de détachement est fixée pour le 11 Mai 2026.

Le règlement s'effectuera auprès des intermédiaires en Bourse et teneurs de comptes dépositaires des titres via TUNISIE CLEARING pour les titres qui y sont déposés.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

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

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires, que son assemblée générale ordinaire, tenue le 24 avril 2026, a décidé de distribuer, au titre de l'exercice 2025, un montant de dividende de 6,000 dinars par action.

Le détachement du dividende se fera le 12 mai 2026 et la mise en paiement de ce dividende s'effectuera le 14 mai 2026.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

**UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
-UBCI-**

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

L'union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie -UBCI- informe ses actionnaires que son assemblée générale ordinaire, tenue le 28 Avril 2026, a fixé le dividende de l'exercice 2025 à 1,300 DTU par action, s'appliquant pour 20 001 529 actions anciennes soit 26% du nominal.

Le dividende sera versé comme suit :

1,300 dinar par action soumis à une retenue de 10% (pour les personnes physiques résidentes et les personnes physiques et morales non résidentes).

Le détachement du dividende se fera le 05 mai 2026 et la mise en paiement de ce dividende s'effectuera le 07 mai 2026.

Le règlement s'effectuera auprès des intermédiaires en Bourse et teneurs de comptes dépositaires des titres via TUNISIE CLEARING pour les titres qui y sont déposés.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD
« MPBS »**

Siège Social : Route de Gabes km 1.5 Sfax-Tunisie

La société MPBS porte à la connaissance du public et de ses actionnaires que son conseil d'administration réuni le lundi 28 avril 2026, a passé en revue l'activité de la société et du groupe MPBS au cours de l'exercice 2025 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés relatif au dit exercice.

Les états financiers individuels de la Société MPBS ont fait ressortir un résultat net de 7 410 806 TND au 31/12/2025 contre un résultat net de 5 432 208 TND au 31/12/2024, soit une augmentation de 36% engendrée par une évolution de l'activité.

La société a réalisé un chiffre d'affaires local en 2025 de 95 654 170 TND, soit une progression de 23,7% par rapport aux réalisations de 2024 et un chiffre d'affaires à l'export de 9 984 409 TND en 2025, soit une augmentation de 55,4% comparé à 2024.

Les états financiers consolidés du groupe MPBS ont fait ressortir un résultat net consolidé fin 2025 de 8 061 767 TND contre un résultat net consolidé fin 2024 de 8 365 882 TND.

Le chiffre d'affaires consolidé 2025 du groupe MPBS est de 186 917 792 TND contre 161 553 057 en 2024, soit une augmentation de 15,7%.

Le conseil d'administration a décidé de convoquer l'assemblée Générale ordinaire pour le samedi 13 juin 2026 et de proposer la distribution d'un dividende de 0,240 TND par action contre un dividende de 0,370 TND en 2025.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SMART TUNISIE

Siège Social : 9 - 9 Bis Impasse n°3, Rue 8612, ZI CHARGUIA 1, 2035 Tunis

SMART TUNISIE informe ses actionnaires et le public que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 29 avril 2026, a décidé la distribution d'un dividende au titre de l'exercice 2025 d'un (1) dinar par action, soit un montant global de 10 123 443 dinars, à prélever sur les résultats reportés.

La date de détachement est fixée au 10 juin 2026

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

DELICE HOLDING

Siège social : Immeuble « JOUMANA », la Zone d'Activité Kheïreddine, la Goulette 2060 - Tunis.

La société Délice Holding « DH » informe ses actionnaires et le public que le Conseil d'administration, réuni en date du 28 avril 2026, a arrêté les états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2025, lesquels font ressortir :

- Un résultat net individuel au 31 décembre 2025 de 64 781 775 dinars, contre 58 901 016 dinars au 31 décembre 2024, soit une progression de 9,98 % ;
- Un résultat net part du groupe au 31 décembre 2025 de 120 801 246 dinars, contre 101 013 371 dinars au 31 décembre 2024, soit une progression de 19,59 %.

Le Conseil d'administration a décidé de proposer la distribution d'un dividende de 0,550 DT par action au titre de l'exercice 2025. Cette proposition sera soumise à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Ordinaire prévue le 11 juin 2026.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

Société Nouvelle Maison De La Ville De Tunis « SNMVT- Monoprix »

Siège Social : 1^{er}, Rue Larbi ZARROUK-2014 Megrine

La SNMVT-MONOPRIX, informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration s'est réuni le mercredi 29 avril 2026 pour passer en revue l'activité de la société relative à l'année 2025 et arrêter les états financiers y afférents. Il en ressort ce qui suit :

- Un chiffre d'affaires HT individuel de la SNMVT égal à 831.495.090 DT au 31/12/2025 comparé à 732.621.822 DT en 2024 soit une croissance de 13.5% ;
- Un résultat individuel net d'impôt de 10.361.362 DT au 31/12/2025 comparé à 6.834.166 DT en 2024 soit une croissance de 51,6% ;
- Un résultat net de l'ensemble consolidé, part du Groupe, de 14.037.927 DT au 31/12/2025 comparé à 6.872.913 DT en 2024 soit une croissance de 104.3%.
- L'évolution des résultats nets individuel et consolidé s'explique par la croissance du chiffre d'affaires ainsi que par la maîtrise des charges opérationnelles tant au niveau de la SVMVT que celui de ses filiales, en ligne avec le plan stratégique et de développement du groupe SNMVT.

Le Conseil d'Administration a décidé de convoquer la prochaine Assemblée Générale Ordinaire pour le mercredi 17 juin 2026, de publier les états financiers individuels et consolidés de la société ainsi que les rapports général et spécial des commissaires aux comptes et de proposer la distribution d'un dividende de 0,200 DT par action.

Par ailleurs, le Conseil d'administration a accepté la démission de Monsieur Nabil Chettaoui de ses fonctions d'administrateur et de Président du Conseil d'Administration de la SNMVT pour raisons personnelles. Cette décision est effective à partir du 30/04/2026.

Les membres du Conseil d'administration ont également décidé d'élire Monsieur Mohamed Ben Hamadi, actuellement administrateur de la SNMVT, comme nouveau Président du Conseil d'Administration à partir du 30/04/2026 et ce pour la durée restante de son mandat d'administrateur en cours.

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP SMART CASH

Fonds Commun de Placement de catégorie Obligataire

Agrément du CMF n°04-2023 du 07 Février 2023

Adresse : 5, Rue Mustapha Sfar, 1002, Tunis Belvédère

SMART ASSET MANAGEMENT, gestionnaire de **FCP SMART CASH** informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2025 et à compter du Mercredi le **07 Mai 2026**, un dividende de **7,221 dinars par part**.

Ce dividende est payable auprès du siège social de SMART ASSET MANAGEMENT. Le conseil d'administration réserve la faculté aux porteurs de parts de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des parts FCP SMART CASH, et ce, au plus tard le 05 Mai 2026.

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP GAT OBLIGATAIRE

Fonds Commun de Placement de catégorie obligataire

Agrément du CMF n° 26-2022 du 30 août 2022

Adresse : 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002 Tunis

GAT Investissement, en sa qualité de gestionnaire de FCP GAT OBLIGATAIRE, informe les porteurs de parts qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2025, un dividende de **63,971 dinars** par part.

Ce dividende est payable à partir du 20 mai 2026 auprès de GAT Investissement sis au 92-94, avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis.

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP GAT PERFORMANCE

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte.
Agrément du CMF n° 96-2021 du 22 décembre 2021

Adresse : 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002 Tunis.

GAT Investissement, en sa qualité de gestionnaire de FCP GAT PERFORMANCE, informe les porteurs de parts qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2025, un dividende de **488,464 dinars** par part.

Ce dividende est payable à partir du 20 mai 2026 auprès de GAT Investissement sis au 92-94, avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis.

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP SMART CASH PLUS

Fonds Commun de Placement de catégorie Obligataire

Agrément du CMF n°87-2023 du 21 Décembre 2023

Adresse : 5, Rue Mustapha Sfar, 1002, Tunis Belvédère

SMART ASSET MANAGEMENT, gestionnaire de **FCP SMART CASH PLUS** informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2025 et à compter du Mercredi le **20 Mai 2026**, Un dividende de **612,949 dinars** par part.

Ce dividende est payable auprès du siège social de SMART ASSET MANAGEMENT. Le conseil d'administration réserve la faculté aux porteurs de parts de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des parts FCP SMART CASH PLUS, et ce, au plus tard le 15 Mai 2026.

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 avril 2026, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2025, un dividende de **6,516 dinars** par action et ce, à partir du mardi 12 mai 2026.

Ce dividende est payable à tous les guichets de l'UBCI.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

AVIS DES SOCIETES

CHANGEMENT DE DIRIGEANT

SMART ASSET MANAGEMENT

Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières pour le compte de tiers

Agrément du CMF n°11-2005 du 18 mai 2005

Adresse : 5, rue Mustapha Sfar -1002 Tunis Belvédère

La société de gestion SMART ASSET MANAGEMENT informe ses actionnaires et le public que, suivant le procès-verbal enregistré le 06 avril 2026 à la Recette des Finances Cité Mahrajène -1082 Tunis, le conseil d'administration réuni le 03 novembre 2025 a décidé de nommer Monsieur Jaleleddine HENCHIRI en tant que deuxième responsable arrêtant l'orientation de l'activité de la société.

	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	134,183
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07		184,119	188,622
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99		151,696	154,583
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		165,830	169,448
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		156,578	159,163
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		163,479	166,782
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		148,415	151,163
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		61,194	62,551
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		45,127	46,025
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		153,423	156,579
11	BTk SICAV	BTk CONSEIL	16/10/00		134,316	136,857
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98		134,213	137,015
13	TUNISO-EMIRATE SICAV	AUTO GREE	07/05/07		115,794	118,499
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24		107,343	109,478
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24		108,373	110,540
16	ATTIJARI PREMIUM SICAV	ATTIJARI GESTION	08/08/25		101,925	103,645
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE						
17	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		23,481	23,907
18	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		163,147	166,652
19	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		154,717	158,111
20	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		14,830	15,100
21	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		227,199	231,734
22	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		127,181	129,443
23	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		132,985	135,619
24	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07		18,602	18,977
25	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23		118,456	120,878
26	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24		113,867	116,893
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE						
27	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		2,520	2,592
SICAV MIXTES						
28	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93		85,246	88,342
29	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94		177,793	185,445
30	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01		134,948	149,221
31	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		139,702	142,375
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE						
32	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		201,413	226,508
33	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		725,391	791,223
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		227,064	251,009
35	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10		133,347	143,547
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11		192,550	204,445
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		219,929	238,431
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		201,389	218,381
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07		36,499	41,332
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16		117,256	123,000
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,377	1,513
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,500	1,713
43	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25		110,139	122,515
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE						
44	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		3 036,892	3 267,954
45	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		335,722	394,705
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		4,247	4,889
47	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		3,652	4,122
48	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		54,424	60,824
49	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,578	1,608
50	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,598	1,771
51	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,689	1,924
52	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		21,778	23,929
53	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17		17,145	19,092
54	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		22,294	25,044
55	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23		6 617,405	7 112,842
56	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11		123,577	148,686
FCP MONETAIRE - VL QUOTIDIENNE						
57	FCP VALEURS MONETAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	30/03/26			100,103
SICAV ACTIONS						
58	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00		133,084	147,465
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE						
59	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,849	2,241

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	117,207	117,223
61 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102,688	104,628	104,645
62 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/25	7,498	109,606	112,087	112,109
63 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	19/05/25	6,241	106,649	108,528	108,544
64 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	27/05/25	5,962	113,422	115,651	115,678
65 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/25	6,898	108,706	110,889	110,907
66 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	27/05/25	6,810	105,118	107,510	107,533
67 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	30/05/25	6,336	110,429	112,657	112,676
68 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/25	7,378	109,834	112,018	112,036
69 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/25	6,210	107,493	109,318	109,333
70 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	07/04/26	5,984	107,887	103,935	103,952
71 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	30/05/25	7,282	106,787	109,014	109,031
72 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/25	5,307	110,948	113,056	113,073
73 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/25	6,486	106,487	108,670	108,688
74 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	107,106	108,899	108,904
75 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	27/05/25	5,848	110,520	112,448	112,464
76 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	23/04/25	6,482	105,846	107,852	107,869
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
77 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	117,088	119,115	119,131
78 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	6,456	109,161	111,792	111,823
79 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	5,640	113,276	115,528	115,547
80 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	109,143	112,242	112,278
81 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	21/05/25	79,601	1 070,423	1 094,983	1 095,240
82 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	21/05/25	684,035	10 822,868	11 102,398	11 105,295
83 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	107,686	110,507	110,526
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
84 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	30/05/25	7,559	109,650	113,569	113,546
85 FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	-	-	103,736	107,351	107,333
SICAV MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
86 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/25	1,101	78,965	90,911	91,131
87 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	28/05/25	4,741	155,675	176,509	177,109
88 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	30/05/25	0,817	18,242	19,257	19,333
89 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	07/04/26	18,530	400,553	426,331	427,277
90 STRATÉGIE HIGH YIELD SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	27/05/25	51,781	2 891,070	3 258,540	3 268,217
91 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	23/05/25	2,477	69,803	74,810	75,100
92 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55,540	57,526	57,607
93 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	06/03/26	6,609	117,797	113,800	113,895
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
94 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	22/05/25	0,999	22,169	26,310	26,485
95 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	22,160	27,270	27,370
96 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	18,899	22,032	22,078
97 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/25	3,545	110,938	120,760	120,802
98 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	100,919	113,686	114,900
99 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	106,688	116,408	117,464
100 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	25/12/25	8,186	115,144	119,323	119,442
101 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	29/04/26	3,862	124,419	135,268	135,268
102 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	15,229	17,126	17,150
103 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	02/02/26	5,861	124,480	136,555	136,817
104 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	102,736	117,519	117,961
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
105 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	2,899	139,211	149,497	149,695
106 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	193,080	212,173	215,777
107 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/25	7,550	192,130	219,748	220,052
108 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	4,407	242,027	265,594	267,764
109 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	5,027	219,120	233,492	235,302
110 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	6,909	215,171	227,937	229,766
111 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	26/05/25	0,614	37,315	42,058	42,588
112 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	27/04/26	671,094	13 009,997	14 577,709	14 011,223
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/25	4,633	129,894	151,486	152,391
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	30/05/25	77,514	6 892,825	7 494,960	7 521,239
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	13,365	15,104	15,318
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/25	11,714	199,905	224,126	224,227
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	26/05/25	371,673	14 784,400	16 513,433	16 765,028
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	21/05/25	450,839	13 163,282	14 986,847	15 069,525
119 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	29/04/26	600,429	11 616,258	12 938,971	13 108,403
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	27/04/26	618,215	12 861,389	14 494,645	13 977,452
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	29/04/26	568,265	11 789,353	13 149,146	13,326,137
122 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	29/05/25	0,478	13,205	15,918	16,610
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	27/04/26	4,989	132,793	148,626	144,447
124 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	29/04/26	5,590	161,038	179,253	181,782
125 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	121,171	140,815	141,881
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
126 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	6,064	138,852	155,809	156,088
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
127 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	24/04/26	58,809	1 357,067	1 540,381	1 493,037

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

30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
31.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Chargaia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Chargaia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Chargaia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAT"	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 Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I 1080 Tunis-	71 189 200
54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Chargaia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
59. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue HédiNouira -1001 TUNIS-	71 340 477
60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Chargaia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6.Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises BFPME-	34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10.Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -	Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11.Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12.Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13.Banque Tuniso-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 Suffeitula, 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 Sfax	74 468 190
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
72.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
75.Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International «SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
76.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
77. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 287 000
82. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
83. Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
84. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{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 -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
100.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
101.Société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	36, Rue Hédi Chaker – La Goulette-	71 735 080
102.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115

103.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
104.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
105.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
106.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 243 000
107. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
108. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{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 CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP BNA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
29	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
30	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
32	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
33	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
34	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
37	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
38	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis

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

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

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

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

	Dénomination du Fonds d'Amorçage	Gestionnaire	Adresse
1	FA PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FA CAPITALEASE SEED FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{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, 11ème étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR 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 INTILAQ FOR 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 FUND III	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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
49	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
50	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
51	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
52	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
54	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
55	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
56	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
57	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
58	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis

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

* FCPR en liquidation

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{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

قرارات الجلسة العامة العادية

الشركة الصناعية للزيوت بصفافس- سيوس زيتاكس

المقر الاجتماعي: طريق قابس كلم 1.5 – 3003 صفافس

اثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 28 مارس 2026 تنشر الشركة الصناعية للزيوت بصفافس- سيوس زيتاكس ما يلي:

- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية.
- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة تطور الاموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتائج.
- قائمة اعضاء مجلس الإدارة

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية.

القرار الأول: المصادقة على آجال وشكليات وتاريخ استدعاء الجلسة العامة العادية المتعلقة بالسنة المالية 2025-2024

المصادقة على آجال وشكليات وتاريخ استدعاء الجلسة العامة العادية المتعلقة بالسنة المالية 2025-2024.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثاني: المصادقة على الاتفاقيات المنظمة

بعد الاستماع إلى التقرير الخاص لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على الاتفاقيات المنظمة المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية والمضمنة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثالث: المصادقة على تقريرها لتصرف وعلى القوائم المالية الفردية للسنة المالية 2025-2024

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على تقرير التصرف والحسابات الفردية لشركة سيوس زيتاكس للسنة المالية 2025-2024 والمختومة في 30 سبتمبر 2025 كما أعدها مجلس الإدارة والتي تبرز خسائر بقيمة 1 061 958 ديناراً.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الرابع: تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة والمدير العام ومراقب الحسابات

تقرر الجلسة العامة العادية للشركة إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة والمدير العام ومراقب الحسابات تبرئة تامة ونهائية وبدون أي احتراز بعنوان تصرفهم طيلة السنة المالية التي قفلت حساباتها في 30 سبتمبر 2025.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الخامس: تخصيص نتائج السنة المالية 2024-2025

تقرّر الجلسة العامة العادية رصد خسائر السنة المالية 2024-2025، والبالغة 1 061 958 دينار بحساب خسائر مرحلة، كما تقرّر توزيع دينار (1.000 د) لكلّ سهم، تصرف بداية من تاريخ 28 جوان 2026، أي بقيمة جملية تقدر ب 242 500 دينار، تؤخذ من رصيد الاحتياطات الخارقة للعادة القابلة للتوزيع، ولا تخضع للخصم من المورد، وبيان ذلك كالاتي:

* الأرباح المؤجلة قبل التخصيص :	600 974 د
-النتيجة المحاسبية 2024 - 2025 :	-1 061 958 د
النتائج المؤجلة بعد التخصيص:	460 984 - د
* الاحتياطات الخارقة للعادة:	4 903 301 د
- توزيع مزايا :	242 500 د
الاحتياطات الخارقة للعادة بعد التخصيص:	4 660 801 د

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار السادس: المصادقة على تقرير التصرف للمجمع وعلى القوائم المالية المجمعة للسنة المالية: 2024-2025

بعد الاستماع إلى تقرير التصرف الخاص بتجمع الشركات وتقارير مراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على تقرير التصرف وعلى القوائم المالية المجمعة للسنة المالية: 2024-2025 والتي تبرز خسائر بقيمة 2 634 644 دينار.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار السابع: منح حضور أعضاء مجلس الإدارة

تقرّر الجلسة العامة العادية لموسم 2024-2025 تحديد مقدار منح حضور لأعضاء مجلس الإدارة بألفي دينار (2000 دينار) صافية لكل عضو في السنة.

وتقرّر الجلسة العامة العادية لموسم 2024-2025 تحديد مقدار الامضاء المزدوج لعضو المجلس السيد منصف بوشكوة وذلك بمقدار ستة الاف دينار (6000 دينار) صافية عن كل السنة.

كما تقرر الجلسة اسناد منحة لأعضاء لجنة التدقيق بمقدار خمس مائة دينار (500 دينار) صافية لكل عضو في السنة.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثامن: تعيين مراقب الحسابات

تقرّر الجلسة العامة العادية لموسم 2024-2025 تعيين شركة 3 أ كونسولتينق « 3 A Consulting » كمراقب لحسابات الشركة لمدة ثلاث سنوات تنتهي مع انعقاد الجلسة العامة العادية لموسم 2027-2028.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار التاسع: إعطاء التفوؤ للقيام بالإجراءات

تعطي الجلسة العامة العادية جميع الصلاحيات لحامل نسخة أو ملخص من هذا المحضر للقيام بكل الإجراءات والتراتيب والإشهارات التي يقتضيها القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية .

(En Dinars Tunisiens)

SIOS ZITEX

BILAN DEFINITIF ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2025

(En Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	30/09/2025	30/09/2024
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés		7 962 543	8 319 595
Immobilisations incorporelles		102 226	41 643
Amortissements		61 537	39 517
	3.1	40 689	2 126
Immobilisations corporelles		7 984 516	6 649 991
Amortissements		5 726 395	5 623 572
	3.2	2 258 121	1 026 419
Immobilisations financières		7 958 523	7 852 374
Provisions		2 294 790	561 323
	3.3	5 663 733	7 291 050
Total des actifs non courants		7 962 543	8 319 595
ACTIFS COURANTS			
Stocks		691 677	602 633
Provisions		64 059	55 233
	3.4	627 618	547 400
Clients et comptes rattachés		1 904 071	1 568 201
Provisions		175 446	175 446
	3.5	1 728 625	1 392 755
Autres actifs courants		1 638 384	2 271 473
Provisions		3 148	3 148
	3.6	1 635 236	2 268 324
Placements et autres actifs financiers		1 148	1 146
Provisions		-	-
	3.7	1 148	1 146
Liquidités et équivalents de liquidités	3.8	6 142	18 920
Total des actifs courants		3 998 770	4 228 545
TOTAL DES ACTIFS		11 961 313	12 548 140

SIOS ZITEX

BILAN DEFINITIF ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2025

(En Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/09/2025	30/09/2024
Capital social		2 425 000	2 425 000
Réserves et résultats reportés		7 083 062	7 482 128
Autres capitaux propres		-	-
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	3.9	9 508 062	9 907 128
Résultat net de l'exercice		-	1 147 893
Total des capitaux propres		9 508 062	11 055 021
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts			
Provisions pour risques et charges		64 160	160 160
	3.10	64 160	160 160
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.11	645 769	355 323
Autres passifs courants	3.12	1 707 693	975 548
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.13	35 628	2 089
		2 389 090	1 332 960
Total des passifs		2 453 250	1 493 120
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		11 961 313	12 548 140

3. قائمة تطور الاموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتائج

المجموع	منح الاستثمار	نتائج السنة المحاسبية	نتائج مؤجلة	احتياطي خاضع لنظام خاص أصبح متوفر	احتياطي خاضع لنظام خاص	احتياطي لإعادة الاستثمار المعفى غير المتوفر	احتياطات أخرى	احتياطي خاص لإعادة التقييم	احتياطات قانونية	منح الإصدار	رأس المال	
9 750 562		-1 061 958	600 974		4 903 301		1 353 123	1 287 622	242 500		2 425 000	مجموع الأرصدة الى 2025/09/30 قبل التخصيص
0		1 061 958	-1 061 958									تخصيص النتائج بعد قرار الجلسة العامة العادية بتاريخ 2026/03/28
-242 500					-242 500							المزايا الموزعة
9 508 062			-460 984		4 660 801		1 353 123	1 287 622	242 500		2 425 000	مجموع الأرصدة الى 2025/09/30 بعد التخصيص

4. قائمة اعضاء مجلس الإدارة

Nom et prénom	Principale activité Professionnelle	Représentation légale dans le conseil d'administration de la Sté SIOS-ZITEX	Date de nomination et Mandat dans le conseil d'administration de la société SIOS-ZITEX
FAYCAL KHROUF	Retraité	Président du conseil d'administration	Nomination au PV du conseil d'administration du 29/03/2025 suite à la nomination du conseil d'administration à l'AGO EXR 23/24 du 29/03/2025 pour un mandat de trois ans qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026/2027.
SALLEMI AHMED	Retraité	1 ^{er} Vis Président du conseil d'administration	Nomination au PV du conseil d'administration du 29/03/2025 suite à la nomination du conseil d'administration à l'AGO EXR 23/24 du 29/03/2025 pour un mandat de trois ans qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026/2027.
TARAK FEKI	Gérant d'une société	2 ^{ème} Vis Président du conseil d'administration	Nomination au PV du conseil d'administration du 29/03/2025 suite à la nomination du conseil d'administration à l'AGO EXR 23/24 du 29/03/2025 pour un mandat de trois ans qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026/2027.
MONCEF BOUCHEKOUA	Retraité	Administrateur	Mandat de trois ans qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026/2027
THAMEUR ABBES	Retraité	Administrateur	Mandat de trois ans qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026/2027
MAHDI ENNOURI	Pharmacien	Administrateur	Mandat de trois ans qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026/2027
STE LUXOR technology and trade		Administrateur représenté par Mr NAIM AMOURI	Mandat de trois ans qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026/2027

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2026, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2026. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2025 pour tout placement sollicité après le 30/04/2026.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire Subordonné «DAAM Subordonné 2026-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société « DAAM Tamweel » réunie en date du **04 juin 2025** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires dans la limite d'un montant maximum de 50 millions de dinars qui vient s'ajouter aux 43 millions de dinars déjà approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire ayant statué sur les comptes de l'année 2023 dans un délai de cinq ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions des émissions envisagées.

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

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **19 février 2026** a approuvé la résolution par circulation du Conseil d'Administration du **29 janvier 2026** relative à l'émission d'un emprunt obligataire subordonné par appel public à l'épargne « **DAAM SUBORDONNE 2026-1** » selon les conditions suivantes :

Montant : 10 millions de dinars ;

Taux d'intérêts :

- Taux variable : TMM+2,5% brut l'an au minimum et TMM+3,5% brut l'an au maximum ;
- Taux fixe : 9,50% brut l'an au minimum et de 10,50% brut l'an au maximum.

Durée : 7 ans

Le Conseil d'Administration a également délégué à la Direction Générale les pouvoirs de fixer les taux et la durée, à la veille de l'émission selon les conditions de marché prévalant à cette date.

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

- Taux fixe de 9,60% brut l'an sur 7 ans dont 5 ans de grâce et/ou ;
- Taux variable de TMM + 2,60% brut l'an sur 7 ans dont 5 ans de grâce.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire subordonné « **DAAM SUBORDONNE 2026-1** » est d'un montant de 10 000 000 dinars, divisé en 100 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

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

Période de souscription et de versement

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **29/04/2026** et clôturées sans préavis au plus tard le **11/05/2026**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (10 000 000 DT) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 100 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 10 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **11/05/2026**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **25/05/2026** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **29/04/2026** aux guichets **d'UNION CAPITAL**, intermédiaire en bourse sis au 1, Place Pasteur -1002- Tunis et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

DAAM Tamweel a décidé d'émettre cet emprunt dans le cadre d'une stratégie visant la consolidation de ses ressources à moyen et long terme et ce, afin de soutenir le développement de son activité dans les meilleures conditions.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « **DAAM SUBORDONNE 2026-1** »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations subordonnées seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).

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

Ils sont également prévus par la Note 25 de l'Autorité de Contrôle de la Microfinance relative à la définition des éléments constitutifs des fonds propres nets, des fonds propres nets de base et des fonds propres complémentaires, et les éléments de l'actif pris en considération pour le calcul des risques encourus ainsi que leurs quotités.

Modalité et délais de délivrance des titres :

Le souscripteur au présent emprunt obligataire subordonné recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées détenues, délivrée par « DAAM Tamweel », mentionnant le taux d'intérêt choisi ainsi que la quantité y afférente.

Prix de souscription, prix d'émission et modalité de paiement:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **11/05/2026**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **11/05/2026** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées « **DAAM SUBORDONNE 2026-1** » seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- Taux fixe sur 7 ans dont 5 ans de grâce : Taux annuel brut de **9,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Taux variable sur 7 ans dont 5 ans de grâce : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) **+2,60%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 260 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

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

Païement :

Les intérêts sont payés à terme échu le **11/05** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **11/05/2027**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **11/05/2032**.

La dernière échéance est prévue pour le **11/05/2033**.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations sont amortissables sur deux tranches d'un montant annuel de 50 dinars par obligation subordonnée, soit la moitié de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la 6^{ème} année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **11/05/2033**.

Prix de remboursement :

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

Ce taux est de **9,60%** l'an.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de mars 2026 à titre indicatif, qui est égale à 7,377% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,977%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,60%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

▪ **Durée totale :**

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné « DAAM SUBORDONNE 2026-1 » sont émises pour une durée de 7 ans dont 5 ans de grâce.

▪ **Durée de vie moyenne :**

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

Cette durée est de **6,5 ans** pour les obligations du présent emprunt.

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration

s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La durée est de **5,118 années** pour les obligations du présent emprunt.

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

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au niveau de l'actualisation du document de référence « DAAM Tamweel 2025 ».

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

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

Notation de la société :

En mai 2025, l'agence de notation internationale spécialisée dans le secteur de la microfinance MicroRate a procédé à la notation institutionnelle de la société « DAAM Tamweel », lui attribuant la note « **β** » à long terme. La perspective de la note est stable.

Ci-après le lien de MicroRate relatif à cette notation :

<https://admin.microrate.com/assets/72ecb090-0369-4895-b92f-3ad72be0b0d8/DAAM0325%20MIR%20FINAL%20FRENCH%20SUMMARY.pdf>

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation MicroRate a attribué en date du **29/01/2026** une notation à long terme « **BB** » avec perspective stable selon l'échelle locale tunisienne à l'emprunt obligataire subordonné « DAAM SUBORDONNE 2026-1 » objet de la présente note d'opération.

Ci-après le lien de MicroRate relatif à cette notation :

[https://admin.microrate.com/assets/dfc11364-e59f-4251-9b22-91c69059ce03/DAAM0925%20CREDIT%20SUBORD%20FINAL%20FRENCH%20SUMMARY%20\(V.2\).pdf](https://admin.microrate.com/assets/dfc11364-e59f-4251-9b22-91c69059ce03/DAAM0925%20CREDIT%20SUBORD%20FINAL%20FRENCH%20SUMMARY%20(V.2).pdf)

Garantie :

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

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes à tout investisseur intéressé aux guichets d'UNION CAPITAL, intermédiaire en bourse sis au 1, Place Pasteur -1002 Tunis et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligataires

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

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

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

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

Fiscalité des titres

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue de registre des obligataires de l'emprunt « **DAAM SUBORDONNE 2026-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **TUNISIE CLEARING**.

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

Marché des titres

Il existe un seul emprunt obligataire en cours émis par « DAAM Tamweel » qui est négocié sur le marché obligataire, il s'agit de l'emprunt « DAAM 2025-1 » émis par appel public à l'épargne pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 10,10% et/ou TMM+2,60%.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt subordonné, « DAAM Tamweel » s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « UNION CAPITAL » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites de l'emprunt subordonné « **DAAM SUBORDONNE 2026-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

« DAAM Tamweel » s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « **DAAM SUBORDONNE 2026-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

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

Nature du titre

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

Qualité de crédit de l'émetteur

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

Le marché secondaire

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

La souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à des taux fixes.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire subordonné « DAAM Tamweel 2026-1 » visée par le CMF en date du **14/04/2026** sous le n° **26/1176**, du document de référence « DAAM Tamweel 2025 » enregistré auprès du CMF en date du 07/08/2025 sous le n° 25/004, de son actualisation enregistrée auprès du CMF le **14/04/2026** sous le n° **25/004/A001**, des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2026, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2026 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2025 pour tout placement sollicité après le 30/04/2026.

La note d'opération, le document de référence « DAAM Tamweel 2025 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public sans frais auprès de DAAM Tamweel, 30, Rue Socrate - Zone d'Activité Kheïreddine - 2060 Lac 3, Tunis, UNION CAPITAL, Intermédiaire en Bourse, 1 Place Pasteur 1002 Tunis Belvédère, et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2026 ainsi que les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2025 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard respectivement le 20/04/2026 et le 30/04/2026.

Avis des sociétés

ETATS FINANCIERS**BNA Assurances**

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

BNA Assurances, 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 08 Mai 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Abderrazek GABSI (Général d'Expertise et de Management –GEM) et M Chiheb GHANMI (Général d'Audit et Conseil).

BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2025
(Montants exprimés en Dinars)

Annexe 1

ACTIFS	Brut 31/12/2025	Amort. & Prov. 31/12/2025	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
AC1-Actifs incorporels				
AC12-Concessions, brevets, licences, marques	3 170 410	2 872 469	297 941	705 095
AC13-Fonds commercial	1 927 250	902 806	1 024 444	659 082
	5 097 660	3 775 275	1 322 385	1 364 177
AC2-Actifs corporels d'exploitation				
AC21-Installations techniques et machines	8 632 898	5 773 008	2 859 890	2 891 294
AC22-Autres installations, outillage et mobilier	2 118 218	1 670 443	447 775	840 929
AC23-Acomptes versés et immobilisations en cours	137 300	-	137 300	129 400
	10 888 416	7 443 451	3 444 965	3 861 623
AC3-Placements				
AC31-Terrains et constructions				
AC311-Terrains et constructions d'exploitation	44 948 189	7 963 159	36 985 030	37 877 233
AC312-Terrains et constructions hors exploitation	40 603 599	5 129 984	35 473 615	31 274 475
AC32-Placements dans les entreprises liées et participations				
AC323-Parts dans les entreprises avec un lien de participation	6 505 832	4 264 539	2 241 293	2 918 729
AC324-Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	18 600 000	-	18 600 000	20 600 000
AC33-Autres placements financiers				
AC331-Actions, autres titres à revenus variables et parts dans les FCP	44 894 133	4 546 735	40 347 398	28 493 092
AC332-Obligations et autres titres à revenus fixes	367 500 290	500 000	367 000 290	369 046 835
AC334-Autres prêts	7 087 684	709 298	6 378 386	6 700 754
AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers				-
AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	464 486	-	464 486	480 167
	530 604 213	23 113 715	507 490 498	497 391 285
AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510-Provision pour primes non acquises	1 479 345	-	1 479 345	1 165 550
AC520-Provision d'assurance vie	12 174 358	-	12 174 358	11 457 968
AC530-Provision pour sinistres vie	1 005 260	-	1 005 260	370 287
AC531-Provision pour sinistres non vie	15 167 424	-	15 167 424	14 476 891
AC541-Provision pour participation aux bénéfices et ristournes non vie	880 132	-	880 132	1 424 243
	30 706 519	-	30 706 519	28 894 939
AC6-Créances				
AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611-Primes acquises et non émises	1 415 280	-	1 415 280	1 763 637
AC612-Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	90 907 749	66 999 046	23 908 703	29 447 909
AC613-Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	24 158 349	15 505 747	8 652 602	16 574 969
AC62-Créances nées d'opérations de réassurance	6 395 130	3 098 790	3 296 340	2 535 571
AC63-Autres créances	51 702 046	1 447 164	50 254 882	40 670 601
AC631-Personnel	940 482	-	940 482	869 322
AC632-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	38 925 081	176 780	38 748 301	30 922 076
AC633-Débiteurs divers	11 836 483	1 270 384	10 566 099	8 879 203
	174 578 554	87 050 747	87 527 807	90 992 687
AC7-Autres éléments d'actif				
AC71-Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses	3 692 642	1 417 152	2 275 490	6 019 978
AC72-Charges reportées				
AC721-Frais d'acquisition reportés	16 661 343	-	16 661 343	16 204 610
AC722-Autres charges à répartir	3 361 713	3 361 713	-	-
AC73-Comptes de régularisation Actif	13 705 044	135 138	13 569 906	12 428 748
AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus	12 880 808	135 138	12 745 670	11 803 444
AC733-Autres comptes de régularisation	824 236	-	824 236	625 304
	37 420 742	4 914 003	32 506 739	34 653 336
Total des Actifs	789 296 104	126 297 191	662 998 913	657 158 047

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2025
(Montants exprimés en Dinars)

Annexe 2

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres		
CP1-Capital social	87 391 790	87 391 790
CP2-Réserves et primes liées au capital	46 694 230	46 694 230
CP3-Rachat d'actions propres	-	-
CP4-Autres capitaux propres	84 410 222	119 410 222
CP5-Résultats reportés	-152 575 407	-168 890 448
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	65 920 834	84 605 794
CP6-Résultat de l'exercice	17 045 881	16 315 042
Total capitaux propres avant affectation	82 966 715	100 920 836
PA1-Autres passifs financiers		
PA14-Dettes envers les établissements bancaires et financiers	-	-
	-	-
PA2-Provisions pour autres risques et charges		
PA23-Autres provisions	1 215 828	9 227 726
	1 215 828	9 227 726
PA3-Provisions techniques brutes		
PA310-Provisions pour primes non acquises	60 149 790	57 668 757
PA320-Provisions assurances vie	131 179 503	104 877 970
PA330-Provision pour sinistres vie	11 963 245	9 681 080
PA331-Provision pour sinistres non vie	307 699 904	314 208 796
PA340-Provision pour participations aux bénéfices et ristournes non vie	525 248	638 825
PA341-Provision pour participations aux bénéfices et ristournes vie	2 350 349	1 763 386
PA361-Autres provisions techniques non vie	-	-
	513 868 039	488 838 814
PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	17 895 352	14 434 193
PA6-Autres dettes		
PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe		
PA62-Dettes nées d'opérations de réassurance	3 338 470	7 726 665
PA63-Autres dettes	19 023 982	13 358 320
PA631-Dépôts et cautionnements reçus	2 474 329	1 507 839
PA632-Personnel	31 506	25 647
PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 005 226	8 541 171
PA634-Créditeurs divers	4 512 921	3 283 663
	22 362 452	21 084 985
PA7-Autres passifs		
PA71-Comptes de régularisation Passif		
PA710- Report de commissions reçues des réassureurs	245 091	320 642
PA712-Autres comptes de régularisation Passif	24 445 436	22 330 851
	24 690 527	22 651 493
Total des passifs	580 032 198	556 237 211
Total des capitaux propres et des passifs	662 998 913	657 158 047

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA RÉASSURANCE NON VIE
ARRÊTÉ AU 31/12/2025
(Montants exprimés en Dinars)

Annexe 3

Désignation	Opérations brutes Exercice 2025	Cessions et/ou rétrocessions Exercice 2025	Opérations nettes Exercice 2025	Opérations nettes Exercice 2024
PRNV1- Primes acquises				
PRNV 11- Primes émises et acceptées	146 264 097	-9 472 895	136 791 202	138 426 360
PRNV 12- Variation de la provision pour primes non acquises	-2 481 032	313 795	-2 167 237	-1 150 267
Sous-total 1	143 783 065	-9 159 100	134 623 965	137 276 093
PRNT3- Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat	19 540 361	-	19 540 361	18 287 072
PRNV2- Autres produits techniques				
CHNV1- Charges de sinistres				
CHNV 11- Montants payés	-101 508 898	4 427 257	-97 081 641	-97 506 033
CHNV 12- Variation de la provision pour sinistres	6 508 892	690 533	7 199 425	8 851 776
Sous-total 2	-95 000 006	5 117 790	-89 882 216	-88 654 257
CHNV2- Variation des autres provisions techniques	-	-	-	1 673 163
CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes	-243 074	-2 103	-245 177	-295 478
CHNV4- Frais d'exploitation				
CHNV 41- Frais d'acquisition	-41 034 606	-	-41 034 606	-41 249 376
CHNV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés	459 556	-	459 556	-573 664
CHNV 43- Frais d'administration	-6 952 091	-	-6 952 091	-5 335 667
CHNV 44- Commissions reçues des réassureurs	-	1 525 728	1 525 728	1 234 917
Sous-total 3	-47 527 141	1 525 728	-46 001 413	-45 923 790
CHNV5- Autres charges techniques	-4 997 667	-	-4 997 667	-3 537 698
RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)	15 555 538	-2 517 685	13 037 853	18 825 105

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA RÉASSURANCE VIE
ARRÊTÉ AU 31/12/2025
(Montants exprimés en Dinars)

Annexe 4

Désignation	Opérations brutes Exercice 2025	Cessions et/ou rétrocessions Exercice 2025	Opérations nettes Exercice 2025	Opérations nettes Exercice 2024
PRV1- Primes				
PRV 11- Primes émises et acceptées	43 762 588	-1 468 805	42 293 783	25 932 215
Sous-total 1	43 762 588	-1 468 805	42 293 783	25 932 215
PRV2- Produits des placements				
PRV 21- Revenus des placements	8 512 284	-	8 512 284	7 016 463
PRV 22- Produits des autres placements	-	-	-	-
PRV 23- Reprises de corrections de valeurs sur placements	313 811	-	313 811	237 978
PRV 24- Profits provenant de la réalisation des placements	400 068	-	400 068	5 821
Sous-total 2	9 226 163	-	9 226 163	7 260 262
CHV1- Charges de sinistres				
CHV 11- Montants payés	-10 633 706	334 684	-10 299 022	-9 585 963
CHV 12- Variation de la provision pour sinistres	-2 282 165	634 973	-1 647 192	-2 527 045
Sous-total 3	-12 915 871	969 657	-11 946 214	-12 113 008
CHV2- Variation des autres provisions techniques				
CHV 21- Provisions d'assurance vie	-26 301 532	716 390	-25 585 142	-12 673 252
CHV 22- Autres provisions techniques	-	-	-	-
Sous-total 4	-26 301 532	716 390	-25 585 142	-12 673 252
CHV3- Participations aux bénéfices et ristournes	-582 716	-90 087	-672 803	217 167
CHV4- Frais d'exploitation				
CHV 41- Frais d'acquisition	-12 160 174	-	-12 160 174	-8 606 468
CHV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-2 823	-	-2 823	-2 817
CHV 43- Frais d'administration	-1 610 809	-	-1 610 809	-846 835
CHV 44- Commissions reçues des réassureurs	-	295 103	295 103	320 904
Sous-total 5	-13 773 806	295 103	-13 478 703	-9 135 216
CHV5- Autres charges techniques	-1 249 417	-	-1 249 417	-884 424
CHV9- Charges de placement				
CHV 91- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	-2 222 681	-	-2 222 681	-1 719 391
CHV 92- Corrections de valeur sur placements	-571 835	-	-571 835	-282 193
CHV 93- Pertes provenant de la réalisation des placements	-43 311	-	-43 311	-19 778
Sous-total 6	-2 837 827	-	-2 837 827	-2 021 362
RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)	-4 672 418	422 258	-4 250 160	-3 417 618

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT
ARRÊTÉ AU 31/12/2025
(Montants exprimés en Dinars)

Annexe 5

Désignation	Exercice clos le 31/12/2025	Exercice clos le 31/12/2024
RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)	13 037 853	18 825 105
RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)	-4 250 160	-3 417 618
PRNT1- Produits des placements (assurances et/ou réassurance non vie)		
PRNT11- Revenus des placements	30 961 612	29 705 255
PRNT12- Produits des autres placements	-	-
Sous-total 1a	30 961 612	29 705 255
PRNT13- Reprises de corrections de valeurs sur placements	1 141 421	1 007 515
PRNT14- Profits provenant de la réalisation des placements	1 455 162	24 648
Sous-total 1	33 558 195	30 356 888
CHNT1- Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)		
CHNT11- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	-8 084 527	-7 279 300
CHNT12- Corrections de valeur sur placements	-2 079 927	-1 194 706
CHNT13- Pertes provenant de la réalisation des placements	-157 536	-83 734
Sous-total 2	-10 321 990	-8 557 740
CHNT2 - Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-19 540 361	-18 287 072
PRNT2- Autres produits non techniques	8 572 017	244 850
CHNT3- Autres charges non techniques	-1 097 812	-2 833 787
Résultat provenant des activités ordinaires	19 957 742	16 711 156
CHNT41- Impôts exigibles	-2 417 800	-385 614
CHNT42- Impôts différés	-	-
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	17 539 942	16 325 542
PRNT4 Gains extraordinaires	-	-
CHNT5- Pertes extraordinaires	-494 061	-10 500
Résultat net de l'exercice	17 045 881	16 315 042
Effets des modifications comptables	-	-
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	17 045 881	16 315 042

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS AU 31-12-2025
(Montants exprimés en Dinars)

Annexe 6

DÉSIGNATIONS	31/12/2025	31/12/2024
HB1- Engagements reçus	2 320 028	1 263 323
HB2- Engagements donnés		
HB21- Avals, cautions et garanties de crédit données envers entreprises liées		
HB22- Titres et actifs acquis avec engagement de revente		
HB23- Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
HB24- Autres engagements donnés	137 300	129 400
HB3- Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et rétrocessionnaires		
HB4- Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
HB5- Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
HB6- Autres valeurs détenues pour compte de tiers		

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
ARRÊTÉ AU 31/12/2025
(Montants exprimés en Dinars)

Annexe 7

DÉSIGNATION	Exercice clos le 31/12/2025	Exercice clos le 31/12/2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation :		
Encaissements des primes reçues des assurés	198 218 729	165 650 895
Sommes versées pour paiement des sinistres	-101 355 203	-99 858 289
Commissions versées aux intermédiaires	-24 204 784	-23 639 848
Encaissements des sinistres pour cessions	534 519	1 237 722
Décaissements des primes pour cessions	-3 153 292	-3 712 541
Commissions reçues des cessions	266 049	451 615
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-31 316 331	-28 280 816
Variation des espèces reçues des cessionnaires		
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-263 070 043	-226 095 613
Encaissements liés à la cession de placements financiers	242 654 023	208 375 790
Taxes sur les assurances versées au Trésor	-34 330 826	-33 915 441
Produits financiers reçus	35 246 979	31 631 419
Autres mouvements	13 614 332	13 884 834
Flux de trésorerie provenant de (ou affectés à) l'exploitation	33 104 152	5 729 727
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-2 168 778	-999 356
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	138 444	437 034
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation		
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		
Autres mouvements		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-2 030 334	-562 322
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Encaissements Titres participatifs		
Décaissements Titres participatifs	-35 000 000	-
Décaissements Billets de trésorerie		
Distribution Dividendes		
Augmentations/Diminutions des ressources spéciales		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-35 000 000	-
Variation de trésorerie	-3 926 182	5 167 405
Trésorerie au début de l'exercice	7 618 824	2 451 419
Trésorerie à la fin de l'exercice	3 692 642	7 618 824

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

I - Présentation de la Société

Renseignement de caractère général :

Dénomination sociale : BNA Assurances

Siège social : Cité des Pins - Zone Nord Est - Les Berges du Lac II - Tunis

Numéro Immatriculation au Registre National des Entreprises : 0845686P

Téléphone : +216 70 026 000

Fax : +216 71 268 400

Email : courrier@bnaassurances.com

Site web : bnaassurances.com/fr

La société « BNA Assurances » a été créée en 2003 sous la forme d'une société mutuelle. Elle a pour objet, en Tunisie comme à l'étranger, la réalisation et la gestion des contrats ou des conventions d'assurance et de réassurance de toute nature ainsi que toutes autres opérations ou contrats pouvant être légalement réalisés par les sociétés d'assurance.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 octobre 2014 a décidé la transformation de la société mutuelle « Assurances Mutuelles Ittihad - AMI » en société anonyme sous la dénomination « Société d'Assurances Multirisques Ittihad » avec le nom commercial « AMI Assurances », et ce, avec un capital social de 13 220 560 DT réparti en 13 220 560 actions d'une valeur nominale d'un (1) dinar l'action. Notons que le fonds commun de l'ex société mutuelle, représentant le cumul des droits d'adhésion (de 20 DT chacun) versés par ses adhérents depuis sa création jusqu'au 31 décembre 2013, s'élevait à 6 503 402 DT.

Le capital social initial de 13 220 560 DT provient de :

- La conversion d'une partie du fonds des adhérents d'un montant de 1 735 140 DT, ayant donné lieu à l'émission de 1 735 140 actions de 1 DT chacune. Le reliquat du fonds, soit un montant de 4 814 942 DT, a été logé dans les autres capitaux propres ;
- L'émission de 1 570 000 actions en numéraire d'une valeur nominale de 1 DT chacune, au prix d'émission de 20 DT l'action. La prime d'émission en découlant s'est élevée à 29 830 000 DT ;
- L'incorporation d'une partie de la prime d'émission dans le capital d'un montant de 9 915 420 DT ayant donné lieu à l'émission de 9 915 420 actions d'une valeur nominale unitaire de 1 DT et l'attribution de 3 nouvelles actions gratuites pour chaque action ancienne détenue.

La Société a également changé de dénomination sociale pour devenir « Assurances Multirisques Ittihad - AMI Assurances ».

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 23 octobre 2015 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 5 288 224 DT pour le porter de 13 220 560 DT à 18 508 784 DT, et ce, par l'émission de 5 288 224 actions nouvelles au prix de 6,250 DT l'action, soit 1 DT de nominal et 5,250 DT de prime d'émission. Ces actions ont été souscrites selon la parité de deux (2) actions nouvelles pour cinq (5) actions anciennes et ont été libérées intégralement à la souscription.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 22 juin 2017 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 4 627 196 DT pour le porter de 18 508 784 DT à 23 135 980 DT, et ce, par l'émission de 4 627 196 actions gratuites.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 05 juin 2020 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 17 847 756 DT, pour le porter de 23 135 980 DT à 40 983 736 DT, et ce, par l'émission de 17 847 756 actions gratuites.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 05 aout 2021 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 46 408 054 DT, pour le porter de 40 983 736 DT à 87 391 790 DT, et ce, par l'émission de 87 391 790 actions ordinaires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 09 décembre 2024 a approuvé le changement de la dénomination sociale de la société « AMI Assurances », qui devient désormais « BNA Assurances ».

Au cours de l'exercice 2025, la « BNA Assurances » a franchi une étape stratégique majeure avec son admission à la Cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT). Conformément à l'avis d'admission et après accomplissement des formalités réglementaires, la négociation des actions « BNA Assurances » a débuté le 14 août 2025 sur le Marché Principal (Compartiment A).

La société « BNA Assurances » est régie par le Code des Assurances qui a été promulgué par la loi n° 92-24 du 09 mars 1992, telle que complétée par la loi n° 94-10 du 31 janvier 1994, la loi n° 97-24 du 28 avril 1997, la loi n° 2002-37 du 1^{er} avril 2002, la loi n° 2005-86 du 15 août 2005 et la loi n° 2014-47 du 24 juillet 2014.

La société « BNA Assurances » fournit ses produits et services à travers 114 agences, 41 courtiers et 3 succursales répartis sur tout le territoire Tunisien.

II - Faits marquants de l'exercice

A- Le secteur des assurances :

Les faits saillants suivants ont marqué l'activité du secteur des assurances au cours de l'exercice clos le 31/12/2025 :

- ◆ Renforcement du cadre réglementaire des pratiques commerciales : Adoption du règlement n° 01/2025 du 14 mars 2025, établissant un cadre réglementaire encadrant les pratiques commerciales dans le secteur des assurances, et création, à cet effet, d'une Direction Générale de la Protection des Assurés au sein du Comité Général des Assurances (CGA) ;
- ◆ Mise en place d'un système d'échange automatisé des données : Entrée en vigueur du règlement n° 02/2025, organisant la transmission électronique des données entre les compagnies d'assurances et le CGA, via une nouvelle plateforme numérique sécurisée, permettant la collecte automatisée des informations exigées par la réglementation en vigueur ;
- ◆ Réglementation de l'externalisation des services : Adoption du règlement n° 03/2025, encadrant l'externalisation des services liés à l'exécution des contrats d'assurance, notamment les prestations d'assistance et de gestion des indemnisations, afin de garantir une meilleure traçabilité, qualité de service et responsabilité des acteurs sous-traitants ;
- ◆ Modification du cadre de reporting et de solvabilité : Révision du règlement n° 01/2021 relatif aux obligations d'information à l'égard du CGA. L'amendement de l'article 8 introduit désormais un nouveau "rapport de solvabilité", intégrant un axe d'analyse prospective destiné à renforcer l'évaluation anticipée des risques ;
- ◆ Nouvelle réglementation du travail et interdiction de la sous-traitance de main-d'œuvre : Promulgation de la loi n° 2025-9 du 21 mai 2025, interdisant la sous-traitance directe de main-d'œuvre, avec des conséquences significatives sur l'organisation interne des entreprises, y compris les compagnies d'assurances ;
- ◆ Mesures fiscales issues de la loi de finances 2025 :
 - Nouvelle taxe de 1% sur les primes émises (non refacturée aux assurés), destinée à financer le Fonds de Protection Sociale des Travailleuses du Secteur Agricole ; cette contribution est exigible mensuellement à compter du 1^{er} janvier 2025 (article 15 de la loi de finances 2025),
 - Obligation déclarative imposée aux sociétés d'assurances de transmettre à l'administration fiscale certaines informations concernant les prestataires médicaux et paramédicaux, telles que : le matricule fiscal, le montant et la date des actes (article 70 de la même loi).
- ◆ Lancement officiel, à compter du 1^{er} novembre, par la Fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurances (FTUSA) de l'application mobile "E-Constat FTUSA", une solution 100% digitale permettant la déclaration des accidents de la route de manière simple, rapide et sécurisée.

B- Activité de la Compagnie en 2025 :

• Production :

Branche	31/12/2025	Part %	31/12/2024	Part %
Auto	131 084 195	69%	132 054 742	76%
Vie	43 762 588	23%	27 467 792	16%
Groupe	6 694 891	4%	7 698 460	4%
Incendie	3 074 420	2%	2 928 203	2%
Risques divers	1 786 928	1%	992 598	1%
Transport	2 439 246	1%	2 328 214	1%
Risques spéciaux	1 184 417	1%	661 440	0%
Total	190 026 685	100%	174 131 449	100%

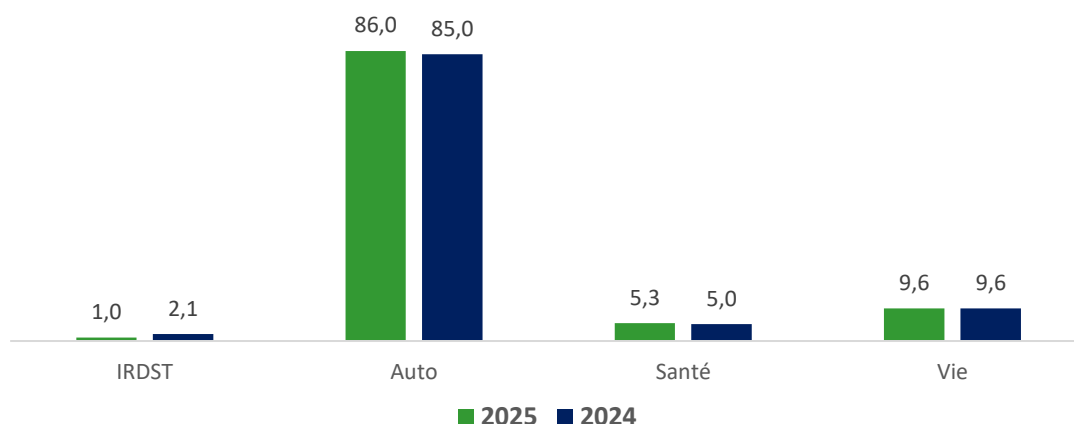
Au cours de l'exercice 2025, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 190 MDT.

L'évolution de la structure du portefeuille s'explique essentiellement par :

- ◆ La hausse de l'assurance Vie d'environ 7%, en passant de 16% en 2024 à 23% en 2025 ;
- ◆ La baisse de l'assurance Auto d'environ 7%, en passant de 76% en 2024 à 69% en 2025.

- **Sinistres :**

Répartition des sinistres décaissés par branche



Les sinistres décaissés, y compris les frais de gestion directs, restent stables à 102,0 MDT en 2025, contre 101,6 MDT en 2024 du fait de :

- La baisse des sinistres décaissés dans les branches IRDST de 1 MDT ;
- L'augmentation des décaissements Auto de 1 MDT.

- **Placements :**

- Les placements nets de la Compagnie totalisent 507,5 MDT au 31/12/2025, contre 497,4 MDT au 31/12/2024, soit une progression de 2% ;
- Le revenu total des placements net de la Compagnie totalise 31,5 MDT en 2025, contre 28,6 MDT en 2024.

- **Réassurances :**

Les soldes des réassurances Non-Vie & Vie se sont établis respectivement à 2,5 MDT et 0,4 MDT au 31/12/2025, contre 5,9 MDT et 0,9 MDT au 31/12/2024.

- **Contrôle fiscal :**

En octobre 2023, la Compagnie a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les exercices 2019 et 2020, qui a abouti à la conclusion, en 2025, d'un arrangement définitif avec l'administration fiscale. La charge correspondante a été constatée au cours de l'exercice 2025 (avec reprise de la provision correspondante).

- **Contrôle CNSS :**

La Compagnie a fait également l'objet d'un avis de vérification sociale portant sur la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2023, qui a abouti à la conclusion, en 2025, d'un accord définitif avec la CNSS, prévoyant un paiement échelonné, en bénéficiant de la procédure d'amnistie sociale. La charge correspondante a été constatée au cours de l'exercice 2025 (avec reprise de la provision correspondante).

- **La marge de solvabilité :**

Le taux de la marge de solvabilité s'est établi à 208 % au cours de l'exercice 2025, contre 262 % en 2024. Cette baisse est principalement liée au règlement de la première tranche du titre participatif, pour un montant de 35 MDT.

III - Principes & Méthodes Comptables

A. NOTE SUR LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

A-1- Déclaration de conformité

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2025 ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables Tunisiennes, tels que définis par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, et notamment par les normes comptables sectorielles (NC 26, NC 27, NC 28, NC 29, NC 30 et NC 31) publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000 et relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Conformément aux dispositions du paragraphe 28 de la norme comptable sectorielle NC 27, relative au Contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance, il est précisé que la Compagnie n'applique pas une comptabilité pluri-monétaire. En effet, la comptabilité est tenue exclusivement en Dinar Tunisien qui constitue la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des états financiers.

B. BASES DE MESURE

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués au coût historique, à l'exception des biens immobiliers et de certains actifs financiers qui sont évalués à leur juste valeur.

C. MÉTHODES COMPTABLES PERTINENTES

C-1 : Les actifs incorporels et corporels

Les immobilisations, hors placements immobiliers, sont comptabilisées initialement à leurs coûts historiques (valeurs de transfert ou d'acquisition).

Elles sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

- Fonds commercial	33%
- Agencements et aménagements	10%
- Matériel et mobilier de bureau	10%
- Matériel informatique	15%
- Matériel de transport	20%
- Logiciels	33%

C-2 : Les placements

Nous avons mis en place un dispositif de cantonnement effectif des actifs liés à la branche vie, garantissant une gestion distincte et dédiée de ces actifs par rapport à ceux de la branche non-vie. Ce dispositif vise à assurer que les actifs admis en représentation des provisions techniques soient affectés exclusivement à la couverture des engagements correspondants, conformément aux exigences réglementaires en vigueur.

Le cantonnement des produits et des charges relatifs aux placements est effectué selon une méthode conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 27 et de l'article 30 de l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001.

C-2-1- Placements immobiliers

Les placements immobiliers regroupent :

- Les terrains non construits ;
- Les immeubles bâtis d'exploitation (siège social ...) ;
- Les immeubles hors exploitation ;
- Les parts et les actions des sociétés immobilières non cotées.

Les placements immobiliers sont inscrits au bilan à leur coût de revient, hors frais d'acquisition et impôts/taxes récupérables ; ils sont augmentés des travaux de construction et d'amélioration, à l'exclusion des travaux d'entretien proprement dits.

Contrairement aux immeubles hors exploitation, les travaux d'agencement, d'aménagement et d'installation des immeubles d'exploitation sont exclus des placements immobiliers et figurent au niveau des actifs corporels d'exploitation.

Les placements immobiliers sont évalués à leur coût de revient, minoré des amortissements (pour les biens amortissables), des provisions pour dépréciation, lorsque la moins-value est réversible, et des réductions de valeur considérées comme étant irréversibles.

Pour les placements immobiliers amortissables, la Compagnie applique un amortissement linéaire aux taux suivants :

Catégorie	Taux
Immeubles d'exploitation	2%
Immeubles hors exploitation	2%

Au 31 décembre 2017, par dérogation au modèle du coût prévu par les normes comptables Tunisiennes en vigueur, la Compagnie a procédé à la réévaluation de ses biens immobiliers (terrains et constructions) à leur juste valeur à cette date, déterminée par une expertise directe et indépendante.

Le recours au modèle de la réévaluation à la juste valeur est motivé par :

- La recherche à présenter une information plus pertinente sur la valeur économique des placements immobiliers et, par conséquent, à rehausser les qualités de pertinence et de fidélité des états financiers ;
- La reconnaissance par la norme comptable internationale IAS 16 du modèle de la réévaluation à la juste valeur pour l'évaluation des immobilisations postérieurement à leur comptabilisation initiale ;
- L'adhésion à une tendance de plus en plus croissante vers d'adoption du modèle de la réévaluation.

La plus-value de réévaluation a été déterminée sur la base d'une évaluation faite par un expert judiciaire. Ladite évaluation a été jugée raisonnable et acceptable par le CGA à la suite de la consultation des services concernés du Ministère des Domaines de l'État et des Affaires Foncières.

La réévaluation effectuée au 31 décembre 2017, après la constatation des amortissements de l'exercice 2017, n'a pas eu d'effet sur le résultat net de cet exercice. La plus-value de réévaluation, estimée à 44,410 millions de dinars, a été comptabilisée en majorant la valeur brute des immobilisations concernées, en contrepartie d'un compte de réserve spéciale de réévaluation en capitaux propres.

Notons, enfin, qu'à la date de clôture, les immobilisations corporelles de la Compagnie ne sont grevées d'aucune restriction de propriété et ne font l'objet ni de nantissement, ni d'hypothèque, ni d'autre sûreté réelle destinée à garantir des dettes ou engagements financiers.

C-2-2- Autres placements

▪ Coût d'entrée des titres

Les titres cotés et les titres non cotés sont comptabilisés en participations pour leurs coûts d'acquisition (valeur boursière ou valeur d'émission). Les frais accessoires, tels que les commissions boursières et les frais de courtage, sont comptabilisés en charges.

Les emprunts obligataires et les bons du Trésor (titres à revenus fixes) sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupons courus à l'achat.

▪ Évaluation à la date de clôture

Les titres des sociétés cotées en bourse font l'objet d'une évaluation selon le cours boursier moyen du mois de décembre.

Les titres des sociétés non cotées font l'objet d'une évaluation à la valeur mathématique.

Aussi bien pour les titres cotés que les titres non-cotés, les plus-values latentes ne sont pas constatées et les moins-values latentes sont provisionnées.

▪ Revenus des actions

Les dividendes sont constatés parmi les produits de l'exercice au cours duquel le droit au dividende est établi (décision de distribution par l'organe compétent).

C-3 : Les créances

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance, les créances subrogées aux entreprises d'assurance et les autres créances, telles que décrites comme suit :

- Les créances nées d'opérations d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance (IDA ...) ;
- Les créances nées d'opérations de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes ;
- Les créances subrogées aux entreprises d'assurance enregistrent les créances sur les compagnies d'assurance ;
- Les autres créances contiennent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et/ou de réassurance, tel est le cas des créances sur le personnel, l'État, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

Les primes à annuler, appelées également provision pour annulation de primes, sont comptabilisées lors de chaque inventaire. Elles sont destinées à faire face aux annulations futures pouvant intervenir après la clôture de l'exercice sur les primes émises et les primes acquises et non émises. Les primes à annuler ne sont pas affectées précisément à un ou plusieurs assurés déterminés mais sont évaluées sur la base de méthodes statistiques reconnues.

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la décision n° 01/2021 du premier décembre 2021, fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, comme suit :

- ♦ Les créances sur les assurés (siège et succursales), selon leur ancienneté, aux taux suivants :

N-2 et antérieures	100%
N-1	20%
N	0%

- ♦ Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité ;
- ♦ Les créances contentieuses, les chèques et les effets impayés sont provisionnés en totalité ;

Déduction faite des encaissements intervenus dans les 2 mois après la date de clôture de chaque exercice, à condition qu'il s'agisse de créances totalement provisionnées.

C-4 : Les provisions techniques

C-4-1 : Provisions spécifiques à l'assurance vie

- Les provisions mathématiques :

Les provisions mathématiques correspondent, à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et les assurés. Elles sont déterminées contrat par contrat conformément aux notes techniques certifiées par un actuair et en respectant l'arrêté du Ministre des Finances du 05 janvier 2009.

- Provision pour sinistres à payer :

Cette provision enregistre le montant estimé de la dette de la « BNA Assurances » envers les assurés/bénéficiaires au titre des sinistres survenus, rachats et arrivées à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date. Elle est évaluée dossier par dossier. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) conformément à l'article 21 de l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001.

- Provision pour frais de gestion vie :

Elle a pour objet de couvrir les charges de gestion futures des contrats non couverts par des chargements sur primes ou par des prélèvements sur produits financiers. Les charges de gestion futures des contrats correspondent à la valeur actuelle probable de l'ensemble des frais qui seront engagés après la date de clôture pour couvrir les charges de gestion des contrats et le règlement des sinistres et des rachats.

- Provision pour participation aux bénéfices (vie) :

Elle comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés ou ne sont pas inclus dans un fonds spécial. Le montant de la participation aux bénéfices est déterminé par rapport aux obligations contractuelles.

C-4-2 : Provisions spécifiques à l'assurance non-vie

- Provision pour primes non acquises :

La provision pour primes non acquises est destinée à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime ou, à défaut, du terme du contrat. Cette provision est calculée par application de la méthode du prorata temporis, telle que prévue par l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

- Provisions pour sinistres à payer :

Les sinistres à payer sont évalués dossier par dossier et donnent lieu à une mise à jour permanente.

Les provisions techniques sont évaluées par références à l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001 et aux normes comptables sectorielles.

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurance le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan.

Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion calculée au taux de frais de 6%.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la Compagnie et en application de la circulaire du Ministre des Finances n° 258 de l'année 2010.

La provision pour sinistres à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

- Provision pour risques en cours :

Pour évaluer cette provision, on calcule pour chacune des catégories d'assurances, le montant total des charges de sinistres rattachées à l'exercice courant et à l'exercice précédent, des frais d'administration autres que ceux immédiatement engagés et des frais d'acquisition imputables à l'exercice courant et à l'exercice précédent, et on rapporte ce total au montant des primes brutes émises au cours de ces exercices, corrigé de la variation sur la même période des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises. Si ce rapport est supérieur à 100%, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des provisions pour primes non acquises.

- Provision d'égalesation :

Cette provision comprend tous les montants qui sont provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires, permettant d'égaleser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux, notamment la grêle, l'assurance-crédit et l'assurance caution.

Elle est alimentée pour chacun des exercices successifs par un prélèvement de 75% sur l'excédent technique éventuel apparaissant dans la catégorie jusqu'au moment où la provision sera égale ou supérieure à 200% des primes ou cotisations d'assurance de l'exercice.

C-4-3 : Dérogations relatives aux provisions techniques

Par dérogation aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, et de la norme comptable NC 29 relatives aux Provisions techniques, il n'a pas été procédé au calcul des provisions techniques suivantes en raison de l'absence des informations nécessaires et de leur impact non significatif sur les états financiers :

▪ Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques :

Elle correspond à la différence, calculée pour les placements, entre le montant global de la valeur de marché et la valeur comptable nette des placements concernés quand cette différence est négative. L'absence d'un marché actif notamment pour les placements immobiliers rend difficile la détermination de cette provision de manière fiable.

▪ Provision pour égalisation vie :

Elle est destinée à faire face aux fluctuations de sinistralité afférentes aux opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

C-5- Les revenus

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières qui s'inscrivent dans le cadre de l'exploitation centrale et permanente.

Les primes souscrites par les assurés sont constatées en revenus à la date de signature du contrat et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

C-6- Les charges par destination

Les charges par nature regroupent les dépenses qui ne sont pas directement liées à l'activité principale de la Compagnie, dont notamment les charges d'administratives, les frais de direction, les honoraires, les loyers et les dotations aux amortissements.

Elles se distinguent entre charges directes, imputables directement à une activité ou à une branche donnée (commissions, salaires, frais spécifiques, etc.), et charges indirectes, communes à plusieurs branches (dotations aux amortissements, taxes, etc.).

Les charges par destination correspondent à la répartition analytique des charges par nature précédemment citées entre les différentes destinations représentatives de l'activité d'assurance ou de réassurance, à savoir :

- L'acquisition des contrats ;
- L'administration des contrats ;
- La gestion des sinistres ;
- La gestion des placements ;
- Les autres charges techniques.

La Compagnie dispose à cet effet d'un système de comptabilité analytique permettant une ventilation fiable des charges par nature. Cette répartition repose sur l'utilisation de clés de répartition appropriées (telles que les effectifs, le temps passé ou les surfaces occupées), régulièrement révisées afin de garantir leur adéquation avec l'évolution de l'activité et se présentant comme suit :

Nature de la charge	Clé de répartition
Salaires	TimeSheet par branche
Charges informatiques	Effectif par département / branche
Loyers et amortissements	Surface occupée par direction / branche
Taxes sur chiffre d'affaires	Pourcentage du chiffre d'affaires par branche
Charges administratives	TimeSheet

Les charges des centres auxiliaires sont réparties vers aux centres principaux et branches d'assurance selon les clés de répartition suivantes :

Nature de la charge	Clé de répartition
Acquisition	% Chiffres d'affaires par branche
Sinistre	% Charge de sinistres par branche
Administration	Moyenne des charges de sinistres et chiffres d'affaires par branche
Placement	Allocation placement
Autres charges	Moyenne des charges de sinistres et chiffres d'affaires par branche

▪ **Charges d'acquisition des contrats :**

Les frais d'acquisition correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la conclusion des contrats d'assurance. Ils comprennent tant les frais directement imputables, tels que les commissions d'acquisition et les frais d'ouverture de dossiers ou d'admission des contrats d'assurance dans le portefeuille, que les frais indirectement imputables, tels que les frais de publicité ou les frais administratifs liés à l'établissement des contrats.

Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais d'entretien des bureaux occupés par le service commercial, les frais de publicité et de marketing, les commissions d'acquisition et les frais des réseaux commerciaux.

▪ **Frais d'administration des contrats :**

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent notamment les frais d'encaissement des primes, d'administration du portefeuille, de gestion des participations aux bénéfices et de ristournes et de réassurance acceptée et cédée. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais de publicité ou les frais administratifs liés à l'établissement des contrats, les frais d'entretien et des fournitures des bureaux occupés par le service des indemnisations, l'établissement des contrats, les commissions de gestion et d'encaissement et les frais de contentieux liés aux primes.

▪ **Les frais de gestion des sinistres :**

Les frais de gestion des sinistres correspondent aux frais internes et externes occasionnés par le traitement des dossiers sinistres (ouverture des dossiers, évaluation, règlement). Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais d'entretien et des fournitures des bureaux occupés par le service des indemnisations, les frais de contentieux et les commissions comptabilisées au titre de la gestion des sinistres.

▪ **Frais de gestion des placements :**

Les frais de gestion des placements correspondent aux frais internes et externes occasionnés par l'activité de gestion des placements. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part d'entretien du local occupé par le service financier, les dotations aux provisions pour dépréciation des valeurs, les commissions bancaires et les pertes de change.

▪ **Autres charges techniques :**

Les autres charges techniques correspondent aux frais internes et externes qui exceptionnellement ne peuvent être affectés ni directement ni par l'application d'une clé de répartition à l'une des destinations définies par la norme comptable.

C-7- Affectation des produits nets des placements

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes [(provisions techniques à l'ouverture + provisions techniques à la clôture) / 2].

C-8- Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition reportés comprennent la fraction imputable aux exercices ultérieurs des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes d'acquisition, tels qu'ils ressortent de la répartition des charges par destination, qui ont été comptabilisés en charge de l'exercice en cours ou des exercices antérieurs.

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

C-9- Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices

La « BNA Assurances » utilise la méthode de l'impôt exigible. La charge d'impôt exigible correspond à l'impôt dû au titre de la période. Comptabilisé à la date de clôture, ce montant ne tient pas compte de l'impôt futur, même si cet impôt naît d'opérations rattachées à la période close.

IV - Notes sur le Bilan

AC1- Actifs incorporels

Le solde net de cette rubrique est de 1 322 385 DT au 31/12/2025, contre 1 364 177 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 41 792 DT ; il se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Amort. cumulé 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024
Logiciels	3 170 410	2 872 469	297 941	705 095
Fonds commercial	1 927 250	902 806	1 024 444	659 082
Total en DT	5 097 660	3 775 275	1 322 385	1 364 177

AC2- Actifs corporels d'exploitation

Le solde net de cette rubrique est de 3 444 965 DT au 31/12/2025, contre 3 861 623 DT au 31/12/2024, soit une baisse de 416 658 DT ; il se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Amort. cumulé 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024
AAI	4 336 686	2 792 289	1 544 397	1 382 474
Matériel de transport	1 012 405	570 390	442 015	576 459
Matériel informatique	3 283 807	2 410 329	873 478	932 361
Matériel et mobilier de bureaux	2 118 218	1 670 443	447 775	840 929
Dépôts et cautionnements	137 300	-	137 300	129 400
Total en DT	10 888 416	7 443 451	3 444 965	3 861 623

AC3- Placements

Les placements nets totalisent 507 490 498 DT au 31/12/2025, contre 497 391 285 DT au 31/12/2024, soit une augmentation de 10 099 213 DT ; ils se composent comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Amort. cumulé/ Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024
Terrains et constructions d'exploitation	44 948 189	7 963 159	36 985 030	37 877 233
Terrains et constructions hors exploitation	40 603 599	5 129 984	35 473 615	31 274 475
Parts dans les entreprises avec un lien de participation	6 505 832	4 264 539	2 241 293	2 918 729
Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	18 600 000	-	18 600 000	20 600 000
Actions, autres titres à revenus variables et parts dans les FCP	44 894 133	4 546 735	40 347 398	28 493 092
Obligations et autres titres à revenus fixes	367 500 290	500 000	367 000 290	369 046 835
Autres dépôts et prêts	7 087 684	709 298	6 378 386	6 700 754
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	464 486	-	464 486	480 167
Total en DT	530 604 213	23 113 715	507 490 498	497 391 285

Il est à noter que le tableau de variation des postes AC1, AC2 et AC3 est présenté au niveau de l'Annexe 8.

AC31- Terrains et constructions

Le solde net de ce poste s'élève à 72 458 645 DT au 31/12/2025 et se détaille comme suit :

➤ Terrains et constructions d'exploitation :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Amort. cumulé 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025
Terrain et immeuble Lac 2 Tunis	39 484 510	6 450 212	33 034 298
Immeuble 15 Rue Mauritanie Tunis	59 296	16 367	42 929
Délégation Sfax	2 466 486	710 895	1 755 592
Délégation Sousse	1 482 449	409 360	1 073 089
Délégation Bizerte	373 193	109 519	263 675
Délégation Gabès	1 074 191	266 806	807 385
Construction en cours Rue Menzel Bourguiba	8 064	-	8 064
Total en DT	44 948 189	7 963 159	36 985 030

➤ Terrains et constructions hors exploitation :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Amort. cumulé 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025
Terrain et Immeuble B. Abdesslem Sfax	297 231	68 433	228 798
Terrain et immeuble Lac 2 Tunis	22 402 094	3 764 640	18 637 455
Terrain et Immeuble 15 Rue Mauritanie Tunis	3 389 161	709 205	2 679 956
Terrain 17 Rue Mauritanie Tunis	1 297 749	-	1 297 749
Terrain et Garage Rue Menzel Bourguiba Tunis	505 336	38 911	466 425
Délégation Sfax	336 339	96 940	239 399
Délégation Sousse	142 994	47 621	95 373
Délégation Bizerte	945 190	271 869	673 321
Local Nabeul	458 106	116 510	341 596
Action immobilière MAE	400 000	-	400 000
Terrain la Perle du Lac II (*)	9 307 799	-	9 307 799
Magasin n°17 - Résidence Les Tulipes Mourouj 6	298 323	4 217	294 106
Magasin n°18 - Résidence Les Tulipes Mourouj 6	572 077	8 087	563 989
Magasin n°19 - Résidence Les Tulipes Mourouj 6	251 200	3 551	247 649
Total en DT	40 603 599	5 129 984	35 473 615

(*) Les acomptes pour le terrain « La Perle du Lac II » se présentent comme suit :

Terrain « La Perle du Lac II »	Montant
Valeur d'achat total	10 397 541
1 ^{er} acompte	3 121 262
2 ^{ème} acompte	883 791
3 ^{ème} acompte	883 791
4 ^{ème} acompte	883 791
5 ^{ème} acompte	883 791
6 ^{ème} acompte	883 791
7 ^{ème} acompte	883 791
8 ^{ème} acompte	883 791
Total en DT	9 307 799

AC323- Parts dans les entreprises avec un lien de participation

Le solde net de ce poste s'élève à 2 241 293 DT au 31/12/2025 et se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Général Assistance	1 099 833	-	1 099 833	1 099 833	-
GMP	105 999	105 999	-	-	-
Résidence CAP BON S.A.	500 000	500 000	-	500 000	-500 000
Japanese Motors Company - JMC	2 400 000	2 400 000	-	-	-
Al Hidayat Agricole S.A.	2 400 000	1 258 540	1 141 460	1 318 896	-177 436
Total en DT	6 505 832	4 264 539	2 241 293	2 918 729	-677 436

La répartition des parts dans les entreprises avec un lien de participation se présente comme suit :

Désignations	Nombre des actions détenues	Nombre total des actions de la société émettrice	Pourcentage
Général Assistance	21 000	105 002	20%
GMP	105 999	360 000	29%
Résidence CAP BON S.A.	5 000	20 000	25%
Japanese Motors Company - JMC	240 000	1 200 000	20%
Al Hidayat Agricole S.A.	240 000	1 500 000	16%

AC324 - Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises

Le solde net de ce poste a passé de 20 600 000 DT au 31/12/2024 à 18 600 000 DT au 31/12/2025, soit une diminution de 2 000 000 DT.

Les obligations et autres titres à revenu fixe sont enregistrés à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables et hors intérêts courus à l'achat.

La différence entre le prix d'acquisition d'un titre et son prix de remboursement doit être :

- Portée en charges, au cas où le prix d'acquisition dépasse le prix de remboursement ;
- Portée en produits, au cas où le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement.

Pour le rattachement des charges et des produits, la différence est prise en compte dans les résultats de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

Dès lors qu'un risque de recouvrement de la valeur de remboursement et/ou des intérêts échus est constaté (suite à la défaillance de l'émetteur), ces actifs financiers doivent faire l'objet d'une provision pour dépréciation à due concurrence.

AC331- Actions et autres titres à revenus variables et parts dans les FCP

Le solde net de ce poste s'élève à 40 347 398 DT au 31/12/2025, contre 28 493 092 DT au 31/12/2024, soit une augmentation de 11 854 306 DT.

Cette rubrique englobe les parts sociales et les actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles « BNA Assurances » n'exerce ni un contrôle, ni une influence notable. Le détail de cette rubrique se présente ainsi :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Actions cotées	15 807 881	301 070	15 506 811	10 933 975	4 572 836
Actions non cotées	3 611 930	3 132 905	479 025	461 535	17 490
SICAV obligataire	111 142	-	111 142	469	110 673
Fonds commun de placement	25 363 180	1 112 760	24 250 420	17 097 113	7 153 307
Total en DT	44 894 133	4 546 735	40 347 398	28 493 092	11 854 306

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes

Le solde net de cette rubrique s'élève à 367 000 290 DT au 31/12/2025, contre 369 046 835 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 2 046 545 DT.

Cette rubrique englobe notamment les titres émis par l'État (obligations, BTA ...), les comptes à terme, les bons de caisse et les certificats de dépôts ; elle se décompose comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Emprunts obligataires	168 662 653	500 000	168 162 653	91 337 908	76 824 745
Bons du Trésor et assimilés	52 837 637	-	52 837 637	115 708 927	-62 871 290
Comptes de dépôts placements	146 000 000	-	146 000 000	162 000 000	-16 000 000
Total en DT	367 500 290	500 000	367 000 290	369 046 835	-2 046 545

AC334- Autres Prêts

Le solde net de cette rubrique s'élève à 6 378 386 DT au 31/12/2025, contre 6 700 754 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 322 368 DT ; il se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Prêts au Personnel	6 244 760	112 029	6 132 731	6 629 007	- 496 276
Prêt Société Hôtelière et Immobilière (AMILCAR)	350 000	350 000	-	-	-
Prêt Groupement Mutualiste pour la Prévoyance (GMP)	47 269	47 269	-	-	-
Prêt Polyclinique du Cap Bon (PCB S.A.)	200 000	200 000	-	-	-
Avances / Contrats vie	245 655	-	245 655	71 748	173 907
Total en DT	7 087 684	709 298	6 378 386	6 700 754	-322 368

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Le solde net de cette rubrique s'élève à 464 486 DT au 31/12/2025, contre 480 167 DT au 31/12/2024, soit une baisse de 15 681 DT.

La répartition pour chaque catégorie de placements, entre les placements admis et les placements non admis en représentation des provisions techniques se présente comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Placements admis en représentation des provisions techniques
Terrains et constructions	85 151 788	72 058 646	72 050 582
Placements dans les entreprises liées et participations :			
- Parts dans les entreprises avec un lien de participation	6 505 832	2 241 293	2 241 293
- Bon et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	18 600 000	18 600 000	18 600 000
Autres placements financiers			
- Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	45 294 133	40 747 398	40 747 397
- Obligations et autres titres à revenu fixe	367 500 290	367 000 290	367 000 290
- Autres prêts	7 087 684	6 378 386	245 655
- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-	-	-
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	464 486	464 486	-
Total en DT	530 604 213	507 490 499	500 885 217

Le taux de représentations des engagements règlementés présente 104%.

AC5- Part des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques s'élève à 30 706 519 DT au 31/12/2025 contre 28 894 939 DT au 31/12/2024, soit une augmentation de 1 811 580 DT ; elle se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024	Variation
Provision pour primes non acquises	1 479 345	1 165 550	313 795
Provision d'assurances vie	12 174 358	11 457 968	716 390
Provision pour sinistres vie	1 005 260	370 287	634 973
Provision pour sinistres non-vie	15 167 424	14 476 891	690 533
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie	880 132	1 424 243	-544 111
Total en DT	30 706 519	28 894 939	1 811 580

AC6- Créances

Les créances nettes des provisions totalisent 87 527 807 DT au 31/12/2025, contre 90 992 687 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 3 464 880 DT ; elles se détaillent comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Primes acquises et non émises	1 415 280	-	1 415 280	1 763 637	-348 357
Créances nées d'opérations d'assurance directe	90 907 749	66 999 046	23 908 703	29 447 909	-5 539 206
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	24 158 349	15 505 747	8 652 602	16 574 969	-7 922 367
Créances nées d'opérations de réassurance	6 395 130	3 098 790	3 296 340	2 535 571	760 769
Autres créances	51 702 046	1 447 164	50 254 882	40 670 601	9 584 281
Total en DT	174 578 554	87 050 747	87 527 807	90 992 687	-3 464 880

▪ Ventilation des créances selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Primes acquises et non émises	1 415 280	-	-	1 415 280
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	39 156 027	23 743 769	28 007 953	90 907 749
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	5 739 759	5 426 727	12 991 863	24 158 349
Créances nées d'opérations de réassurance	1 162 148	2 050 081	3 182 901	6 395 130
Personnel	940 481	-	-	940 481
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	38 925 081	-	-	38 925 081
Débiteurs divers	3 452 064	4 708 992	3 675 427	11 836 483
Total	90 790 840	35 929 569	47 858 144	174 578 554

AC611- Primes acquises et non émises

La valeur des primes acquises et non émises (PANE) s'élève à 1 415 280 DT au 31/12/2025, contre 1 763 637 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 348 357 DT ; elle se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024	Variation
Groupe	250 659	344 350	-93 691
Incendie	11 047	8 821	2 226
Risques divers	98 617	93 703	4 914
Risques spéciaux	36 219	38 092	-1 873
Vie	333 684	639 779	-306 095
Automobile	567 900	551 176	16 724
Transport	117 154	87 716	29 438
Total en DT	1 415 280	1 763 637	-348 357

AC612- Créances nées d'opérations d'assurance directe

La valeur nette de cette rubrique s'élève à 23 908 703 DT au 31/12/2025, contre 29 447 909 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 5 539 206 DT ; elle se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Primes à annuler (a)	-2 915 334	-	-2 915 334	-2 743 766	-171 568
Agences-Succursales (b)	93 823 083	66 999 046	26 824 037	32 191 675	-5 367 638
Total en DT	90 907 749	66 999 046	23 908 703	29 447 909	-5 539 206

(a) Primes à annuler

Le solde de ce poste s'élève à (2 915 334) DT au 31/12/2025, contre (2 743 766) DT au 31/12/2024.

Les primes retournées au siège sont intégrées dans le calcul des provisions pour créances douteuses, alors que la provision pour primes à annuler est calculée en utilisant une méthode statistique basée sur les annulations historiques.

(b) Agences-succursales

Ce poste présente un solde net compensé de 26 824 037 DT au 31/12/2025. Il comprend les soldes débiteurs et créditeurs des intermédiaires.

AC613- Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

La valeur nette de cette rubrique s'élève à 8 652 602 DT au 31/12/2025, contre 16 574 969 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 7 922 367 DT ; elle se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Comptes de liaison	24 158 349	15 505 747	8 652 602	16 574 969	-7 922 367
Total en DT	24 158 349	15 505 747	8 652 602	16 574 969	-7 922 367

Le solde brut de ce poste s'élève à 24 158 349 DT au 31/12/2025 et se détaille comme suit :

Compagnie	Montant au 31/12/2025
Compte de liaison COMPAGNIES ITTIHAD	-774 530
Compte de liaison STAR	3 820 807
Compte de liaison ASTREE	541 292
Compte de liaison COMAR	2 404 401
Compte de liaison GAT	1 106 609
Compte de liaison MAE	1 869 519
Compte de liaison CARTE	338 261
Compte de liaison CTAMA-MGA	2 326 013
Compte de liaison MAGHREBIA	637 202
Compte de liaison LLOYD	1 047 737
Compte de liaison BH ASSURANCES	310 717
Compte de liaison BIAT ASSURANCES	397 085
Compte de liaison BUAT	291 072
Compte de liaison EL AMANA TAKAFUL	228 361
Compte de liaison ATTAKAFULIA	121 263
Compte de liaison ZITOUNA TAKEFUL	255 585
Compte de liaison COMPAGNIE ETRANGERE	175 223
Compte de liaison FGA	3 857 449
Prévision de recours matériel	5 204 283
Total en DT	24 158 349

AC62- Créances nées d'opérations de réassurance

Le solde net de cette rubrique s'élève à 3 296 340 DT au 31/12/2025 et s'analyse comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
BEST RE	2 894 789	2 894 789	-	-	-
Divers réassureurs	3 500 341	204 001	3 296 340	2 535 571	760 769
Total en DT	6 395 130	3 098 790	3 296 340	2 535 571	760 769

AC63- Autres créances

Le solde net de cette rubrique s'élève à 50 254 882 DT au 31/12/2025, contre 40 670 601 DT au 31/12/2024, soit une augmentation de 9 584 281 DT ; il s'analyse comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Personnel	940 482	-	940 482	869 322	71 160
État, impôts et taxes	38 925 081	176 780	38 748 301	30 922 076	7 826 225
Débiteurs divers	11 836 483	1 270 384	10 566 099	8 879 203	1 686 896
Total en DT	51 702 046	1 447 164	50 254 882	40 670 601	9 584 281

AC7- Autres éléments d'actif

Les autres éléments d'actifs ont passé de 34 653 336 DT au 31/12/2024 à 32 506 739 DT au 31/12/2025, soit une variation à la baisse de 2 146 597 DT.

Ce poste se présente comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2025	Provision 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 31/12/2024	Variation
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses	3 692 642	1 417 152	2 275 490	6 019 978	-3 744 488
Frais d'acquisition reportés	16 661 343	-	16 661 343	16 204 610	456 733
Autres charges à répartir	3 361 713	3 361 713	-	-	-
Comptes de régularisation Actif	13 705 044	135 138	13 569 906	12 428 748	1 141 159
Total en DT	37 420 742	4 914 003	32 506 739	34 653 336	-2 146 597

CP - ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Le capital social de la « BNA Assurances » s'élève, au 31/12/2025, à 87 391 790 DT et se divise en 87 391 790 actions ordinaires de valeur nominale de 1 DT chacune, entièrement libérées. Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves, au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2025, se détaille comme suit :

Éléments	Capital social	Réserve légale	Primes et autres réserves	Réserve spéciale de réévaluation	Titres participatifs	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total en DT
Soldes au 31 décembre 2023	87 391 790	286 176	46 408 054	44 410 222	75 000 000	-177 468 275	8 577 827	84 605 794
Affectation du bénéfice de l'exercice 2023	-	-	-	-	-	8 577 827	-8 577 827	-
Bénéfice de l'exercice 2024	-	-	-	-	-	-	16 315 042	16 315 042
Soldes au 31 décembre 2024	87 391 790	286 176	46 408 054	44 410 222	75 000 000	-168 890 448	16 315 042	100 920 836
Affectation du bénéfice de l'exercice 2024	-	-	-	-	-35 000 000	16 315 042	-16 315 042	-35 000 000
Bénéfice de l'exercice 2025	-	-	-	-	-	-	17 045 881	17 045 881
Soldes au 31 décembre 2025	87 391 790	286 176	46 408 054	44 410 222	40 000 000	-152 575 406	17 045 881	82 966 717

La répartition du résultat de l'exercice 2025 sera effectuée comme suit :

- Résultat net de l'exercice 2025 : 17 045 881 DT ;
- Résultats reportés avant affectation : -152 575 404 DT ;
- Résultats reportés après affectation : -135 529 525 DT.

Par ailleurs, aucun bien immobilier propriété de la Compagnie n'a fait l'objet d'une nouvelle réévaluation à la juste valeur au 31/12/2025.

CAPITAUX PROPRES	31/12/2025	31/12/2024
CP1 - Capital social	87 391 790	87 391 790
CP2 - Réserves et primes liées au capital		
- Réserve légale	286 176	286 176
- Primes d'émission	46 408 054	46 408 054
CP3 - Résultats reportés	-152 575 407	-168 890 448
CPR - Réserves spéciales de réévaluation	44 410 222	44 410 222
CPTP - Titres participatifs	40 000 000	75 000 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	65 920 834	84 605 794
CP6 - Résultat de l'exercice	17 045 881	16 315 042
Total des capitaux propres avant affectation	82 966 715	100 920 836

Sans tenir compte de l'opération de réévaluation des biens immobiliers (terrains et constructions) à leur juste valeur, réalisée au 31 décembre 2017, telle décrite dans la Note C.2.1 ci-avant, le montant des capitaux propres, avant résultat de l'exercice, s'élève à 27 833 732 DT au 31/12/2025, tandis que le résultat de l'exercice s'élève à 18 005 927 DT.

L'analyse comparative des capitaux propres avant et après réévaluation se présente comme suit :

CAPITAUX PROPRES	31/12/2025 Avant réévaluation	31/12/2025 Après réévaluation	Variation
CP1 - Capital social	87 391 790	87 391 790	-
CP2 - Réserves et primes liées au capital			
- Réserve légale	286 176	286 176	-
- Primes d'émission	46 408 054	46 408 054	-
CP3 - Résultats reportés	-146 252 288	-152 575 407	6 323 119
CPR - Réserves spéciales de réévaluation	-	44 410 222	-44 410 222
CPTP - Titres participatifs	40 000 000	40 000 000	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	27 833 732	65 920 834	-38 087 102
CP6 - Résultat de l'exercice	18 005 927	17 045 881	960 046
Total des capitaux propres avant affectation	45 839 659	82 966 715	-37 127 056

En conséquence, l'analyse comparative des actifs immobiliers avant et après réévaluation se présente comme suit :

Désignations	Valeur nette au 31/12/2025 Avant réévaluation	Valeur nette au 31/12/2025 Après réévaluation	Variation
Terrains et constructions d'exploitation	19 950 498	36 985 030	-17 034 532
Terrains et constructions hors exploitation	15 381 090	35 473 614	-20 092 524
Total en DT	35 331 588	72 458 644	-37 127 056

Résultat par action :

Résultat par action	Exercice 2025	Exercice 2024
Résultat net de l'exercice (en DT)	17 045 881	16 315 042
Nombre d'actions en circulation	87 391 790	87 391 790
Résultat / action (en DT)	0,195	0,187

PA2- Provisions pour autres risques et charges

Les provisions pour autres risques et charges totalisent 1 215 828 DT au 31/12/2025, contre 9 227 726 DT au 31/12/2024, soit une reprise de 8 011 898 DT ; elles se décomposent comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Provision pour indemnités de départ à la retraite (*)	-	4 990 384	-4 990 384
Provision pour autres avantages postérieurs à l'emploi (*)	-	1 411 996	-1 411 996
Provision pour litiges (avec des anciens membres du personnel ...)	213 850	343 856	-130 006
Provision pour autres risques et charges	1 001 978	2 481 490	-1 479 512
Total en DT	1 215 828	9 227 726	-8 011 898

(*) Dans le cadre de la gestion de ses engagements liés aux avantages postérieurs à l'emploi, la « BNA Assurances » a procédé à la transformation des dispositifs des Indemnités de Départ à la Retraite (IDR) et d'assurance groupe en deux contrats séparés d'assurance de capitalisation.

Cette opération s'inscrit dans une logique d'optimisation de la gestion actuarielle et financière des engagements sociaux de la Compagnie. Le recours à un contrat de capitalisation permet une meilleure structuration des flux futurs liés aux engagements de retraite, tout en assurant un suivi conforme aux hypothèses actuarielles (taux d'actualisation, évolution salariale, espérance de vie, etc.).

Notons que ce changement a eu pour effet de réduire le montant des provisions pour risques et charges comptabilisées antérieurement au titre des indemnités de départ à la retraite. En conséquence, une reprise totale de la provision a été comptabilisée dans les états financiers annuels relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2025.

PA3- Provisions techniques brutes

Cette rubrique totalise 513 868 039 DT au 31/12/2025, contre 488 838 814 DT au 31/12/2024, soit une augmentation de 25 029 225 DT ; elle se décompose comme suit :

Désignations	Montant au 31/12/2025	Montant au 31/12/2024	Variation
Provision pour primes non acquises	60 149 790	57 668 757	2 481 033
Provision mathématique vie (a)	131 179 503	104 877 970	26 301 533
Provision pour sinistres à payer vie	11 963 245	9 681 080	2 282 165
Provision pour sinistres à payer non-vie (b)	307 699 904	314 208 796	-6 508 892
Autres provisions techniques (c)	2 875 597	2 402 211	473 386
Total en DT	513 868 039	488 838 814	25 029 225

Le détail par catégorie de ces provisions est présenté au niveau de l'annexe 13.

(a) Provision mathématique vie

La provision mathématique vie a été déterminée conformément aux notes techniques. La « BNA Assurances » a appliqué les dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 05/01/2009, modifiant l'arrêté du 27/02/2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Le solde de cette rubrique s'élève à 131 179 503 DT au 31/12/2025, contre 104 877 970 DT au 31/12/2024, soit une augmentation de 26 301 533 DT. Cette évolution est cohérente avec la hausse soutenue de l'activité Vie constatée au cours de l'exercice 2025.

(b) Provision pour sinistres à payer non-vie

La provision pour sinistres à payer non-vie, y compris les frais de gestion et les IBNR s'y rapportant, se détaille comme suit au 31/12/2025 :

Branche	Montant au 31/12/2025
Incendie	5 836 737
Transport	1 327 081
Risques divers	2 453 014
Risques spéciaux	661 796
Automobile	296 516 344
Groupe	904 932
Total en DT	307 699 904
Désignation	Montant au 31/12/2025
Provision pour sinistres à payer	308 847 131
Prévision de recours à encaisser	-1 147 227
Total en DT	307 699 904

La provision pour sinistres à payer non-vie, hors frais de gestion et IBNR, se détaille comme suit au 31/12/2025 :

Branche	Montant au 31/12/2025
Incendie	5 380 356
Transport	1 917 436
Risques divers	2 296 164
Risques spéciaux	578 336
Automobile	227 246 319
Groupe	39 225
Total en DT	237 457 836

(c) Autres provisions techniques

Les autres provisions se détaillent comme suit au 31/12/2025 :

Désignation	Montant au 31/12/2025	Montant au 31/12/2024	Variation
Provision pour participations aux bénéfices et ristournes non vie	525 248	638 825	-113 577
Provision pour participations aux bénéfices et ristournes vie	2 350 349	1 763 386	586 963
PREC	-	-	-
Total en DT	2 875 597	2 402 211	473 386

PA5- Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs ont augmenté de 3 461 159 DT pour passer de 14 434 193 DT au 31/12/2024 à 17 895 352 DT au 31/12/2025. Cette rubrique, qui comprend les sommes prélevées sur les cessionnaires en garantie de leurs engagements envers les assurés de la Compagnie, se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Dettes pour dépôt de primes	1 477 689	1 146 947	330 742
Dettes pour dépôt de sinistres	16 417 663	13 287 246	3 130 417
Total en DT	17 895 352	14 434 193	3 461 159

PA6- Autres dettes

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Les dettes nées d'opérations de réassurance s'élèvent à 3 338 470 DT au 31/12/2025, contre 7 726 665 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 4 388 195 DT.

PA63- Autres dettes

Les autres dettes s'élèvent à 19 023 982 DT au 31/12/2025, contre 13 358 320 DT au 31/12/2024, soit une diminution de 5 665 662 DT ; elles s'analysent comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Dépôts et cautionnements reçus	2 474 329	1 507 839	966 490
Personnel	31 506	25 647	5 859
État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 005 226	8 541 171	3 464 055
Créditeurs divers	4 512 921	3 283 663	1 229 258
Total en DT	19 023 982	13 358 320	5 665 662

- Ventilation des dettes selon la durée résiduelle :**

Dettes	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Dettes nées d'opérations de réassurance	1 830 174	499 013	1 009 283	3 338 470
Dépôts et cautionnements reçus	1 113 881	792 399	568 049	2 474 329
Personnel	31 506	-	-	31 506
État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 005 226	-	-	12 005 226
Créditeurs divers	340 211	2 483 985	1 688 725	4 512 921
Total	15 320 998	3 775 397	3 266 057	22 362 452

PA7 - Autres passifs

PA71- Comptes de régularisation Passif

Les comptes de régularisation Passif ont passé de 22 651 494 DT au 31/12/2024 à 24 690 527 DT au 31/12/2025, soit une augmentation de 2 039 033 DT ; ils se présentent comme suit :

Désignations	Montant au 31/12/2025	Montant au 31/12/2024	Variation
Report de commissions reçues des réassureurs	245 091	320 642	-75 551
Autres comptes de régularisation Passif	2 151 568	1 325 269	826 299
Produits constatés d'avance	7 919 748	7 189 971	729 777
Charges à payer	14 374 120	13 815 612	558 507
Total en DT	24 690 527	22 651 494	2 039 033

V - Notes sur les Comptes de Résultats

PRNV1- Primes acquises

Les primes acquises non-vie, nettes de réassurances, totalisent 134 623 965 DT en 2025, contre 137 276 093 DT en 2024, soit une diminution nette de 2 652 128 DT s'analysant comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2025	Cessions 2025	Opérations nettes 2025	Opérations nettes 2024
Primes émises et acceptées	146 264 097	-9 472 895	136 791 202	138 426 360
Variation de la PPNA	-2 481 032	313 795	-2 167 237	-1 150 267
Total en DT	143 783 065	-9 159 100	134 623 965	137 276 093

PRNT3- Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat, ont passé de 18 287 072 DT en 2024 à 19 540 361 DT en 2025, soit une augmentation de 1 253 289 DT.

CHNV1- Charges de sinistres

Les charges des sinistres non-vie, nette de réassurances, totalisent 89 882 216 DT en 2025, contre 86 981 094 DT en 2024, soit une augmentation de 2 901 122 DT s'expliquant comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2025	Cessions 2025	Opérations nettes 2025	Opérations nettes 2024
Sinistres payés	-101 508 898	4 427 257	-97 081 641	-97 506 033
Variation de la PSAP	6 508 892	690 533	7 199 425	8 851 776
PREC	-	-	-	1 673 163
Total en DT	-95 000 006	5 117 790	-89 882 216	-86 981 094

CHNV4- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation non-vie nets totalisent 46 001 413 DT en 2025, contre 45 923 790 DT en 2024, soit une augmentation de 77 623 DT ; ils se présentent comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2025	Cessions 2025	Opérations nettes 2025	Opérations nettes 2024
Frais d'acquisition	-41 034 606	-	-41 034 606	-41 249 376
Variation des frais d'acquisition reportés	459 556	-	459 556	-573 664
Frais d'administration	-6 952 091	-	-6 952 091	-5 335 667
Commissions reçues des réassureurs	-	1 525 728	1 525 728	1 234 917
Total en DT	-47 527 141	1 525 728	-46 001 413	-45 923 790

CHNV5- Autres charges techniques non-vie

Les autres charges techniques non-vie nettes totalisent 4 997 667 DT en 2025, contre 3 537 698 DT en 2024, soit une augmentation de 1 459 969 DT.

PRV1- Primes vie

Les primes émises et acceptées de la branche vie, nettes de réassurances, ont passé de 25 932 215 DT en 2024 à 42 293 783 DT en 2025, soit une augmentation de 16 361 568 DT.

PRV2- Produits des placements

Les produits des placements vie ont passé de 7 260 262 DT en 2024 à 9 226 163 DT en 2025, soit une augmentation de 1 965 901 DT.

CHV1- Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes de la branche vie totalisent 11 946 214 en 2025, contre 12 113 008 DT en 2024, soit une baisse de 166 794 DT ; elles se détaillent comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2025	Cessions 2025	Opérations nettes 2025	Opérations nettes 2024
Sinistres payés	-10 633 706	334 684	-10 299 022	-9 585 963
Variation de la PSAP	-2 282 165	634 973	-1 647 192	-2 527 045
Total en DT	-12 915 871	969 657	-11 946 214	-12 113 008

CHV2- Variation des autres provisions techniques

La rubrique « Variation de la provision d'assurance vie » a passé de 12 673 352 DT en 2024 à 25 585 142 DT en 2025, soit une augmentation de 12 911 890 DT.

CHV4- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation vie totalisent 13 478 703 DT en 2025, contre 9 135 216 DT en 2024, soit une augmentation de 4 343 487 DT s'expliquant comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2025	Cessions 2025	Opérations nettes 2025	Opérations nettes 2024	Variations
Frais d'acquisition	-12 160 174	-	-12 160 174	-8 606 468	-3 553 706
Variation des frais d'acquisition reportés	-2 823	-	-2 823	-2 817	-6
Frais d'administration	-1 610 809	-	-1 610 809	-846 835	-763 974
Commissions reçues des réassureurs	-	295 103	295 103	320 904	-25 801
Total en DT	-13 773 806	295 103	-13 478 703	-9 135 216	-4 343 487

CHV5- Autres charges techniques vie

Les autres charges techniques vie totalisent 1 249 417 DT en 2025, contre 884 424 DT en 2024, soit une augmentation de 364 993 DT.

CHV9- Charges des placements

Les charges des placements ont passé de 2 021 362 DT en 2024 à 2 837 827 DT en 2025, soit une augmentation de 816 465 DT.

RTNV- Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non-vie

Le résultat technique non-vie est passé d'un bénéfice de 18 825 105 DT en 2024 à un bénéfice de 13 037 853 DT en 2024, soit une dégradation de 5 787 252 DT.

RTV- Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie

Le résultat technique vie est passé de (3 417 618) DT en 2024 à (4 250 160) DT en 2025, soit une dégradation de 832 542 DT.

PRNT1- Produits des placements

Les revenus des placements à l'état de résultat ont passé de 30 737 418 DT en 2024 à 33 558 195 DT en 2025, soit une augmentation de 2 820 777 DT.

CHNT1- Charges des placements

Les charges des placements totalisent 10 321 990 DT en 2025, contre 8 557 740 en 2024, soit une hausse de 1 764 250 DT.

PRNT2- Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques ont passé de 244 850 DT en 2024 à 8 572 017 DT en 2025, soit une variation à la hausse de 8 327 167 DT, s'expliquant comme suit :

Désignation	Exercice 2025	Exercice 2024	Variation
Plus-values sur ventes de matériels usagés	430 339	244 850	185 489
Reprises sur provisions pour risques et charges	8 141 678	-	8 141 678
Total en DT	8 572 017	244 850	8 327 167

- Répartition des charges par nature en charges par destination :**

Les charges par nature totalisent 79 938 318 DT en 2025, contre 69 184 733 DT en 2024, soit une hausse de 10 753 585 DT ; elles se répartissent comme suit :

Désignations	Exercice 2025	Exercice 2024	Variation
CHNV41 - Frais d'acquisition non vie	41 034 606	41 249 376	-214 770
CHV41 - Frais d'acquisition vie	12 160 174	8 606 468	3 553 707
CHNV43 - Frais d'administration non vie	6 952 091	5 335 667	1 616 424
CHV43 - Frais d'administration vie	1 610 809	846 834	763 975
CHNV11 - Frais de gestion sinistres non vie	9 197 227	6 941 492	2 255 735
CHV11 - Frais de gestion sinistres vie	989 099	622 185	366 914
CHNV5 - Autres charges techniques non vie	4 997 666	3 537 698	1 459 968
CHV5 - Autres charges techniques vie	1 249 417	884 424	364 993
CHNT1 - Frais de gestion des placements non vie	1 223 060	812 413	410 647
CHV9 - Frais de gestion des placements vie	524 169	348 176	175 993
Total en DT	79 938 318	69 184 733	10 753 585

Les charges par nature se décomposent comme suit :

Désignations	Exercice 2025	Exercice 2024	Variation
Salaires et compléments de salaires	23 470 926	22 664 491	806 435
Charges sociales et autres charges	6 126 861	4 346 608	1 780 253
Sous-total des charges de personnel	29 597 787	27 011 099	2 586 688
Commissions	22 273 735	21 446 223	827 512
STEG, SONEDE, carburant	739 273	735 373	3 900
Imprimés et fournitures	380 011	429 002	-48 991
Loyers	368 298	231 804	136 494
Entretiens et réparations	1 528 652	1 318 143	210 509
Assurances	9 984 125	1 013 226	8 970 899,00
Honoraires	1 581 273	1 709 472	-128 199
Formations	399 150	507 352	-108 202
Contributions organismes professionnels	1 136 008	938 467	197 541
Publicités	1 139 530	732 287	407 243
Missions, réceptions et déplacements	600 471	430 511	169 960
Transport du personnel	261 888	239 310	22 578
Subventions	673 630	927 279	-253 649
Frais de poste et de télécommunications et frais bancaires	456 970	505 109	-48 139
Jetons de présence et autres rémunérations	231 479	123 833	107 646
Impôts et taxes	5 284 286	3 205 827	2 078 459
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 637 083	6 686 542	-4 049 459
Autres frais généraux	664 669	993 874	-329 205
Total en DT	79 938 318	69 184 733	10 753 585

- **Répartition de l'effectif du personnel :**

Au 31/12/2025, l'effectif total de la « BNA Assurances » s'établit à 282 employés (100% titulaires) ; il se répartit comme suit :

Catégorie	Effectif
Cadres de Direction	153
Cadres Supérieurs	76
Personnel d'Encadrement	19
Agents d'Exécution	24
Agents de Service	10
Contractuels	-
Total	282

- **Répartition des commissions servies aux intermédiaires :**

CATEGORIE	Exercice 2025	Exercice 2024
Incendie	605 612	604 611
Transport	218 065	223 274
Risques divers	384 850	188 332
Risques spéciaux	102 493	56 608
Automobile	16 045 242	16 155 876
Vie	4 786 461	4 102 941
Groupe	131 012	114 580
Total	22 273 735	21 446 223

- **Répartition des primes brutes émises par zone géographique**

Les primes émises et acceptées proviennent entièrement du marché local ; elles se répartissent par zone géographique comme suit :

Zone	Montant 2025
Grand Tunis	118 416 756
Sfax	25 021 175
Sousse	20 990 991
Bizerte	13 441 087
Gabès	12 156 677
Total en DT	190 026 686

- **Titres et dettes soumis à des conditions de subordination :**

Nature juridique	Titres participatifs
Montant de la dette	40 000 000 DT
Devise de la dette	TND
Taux d'intérêt	Taux fixe 8% & un complément variable : 0,15% des primes émises en excluant les primes d'épargne vie + 3% des primes de bancassurance distribuées en excluant les primes d'épargne vie
Échéance	40 000 000 DT fin 2028
Possibilité de remboursement anticipé	Non

VI - Notes sur l'État des Flux de Trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté à l'Annexe n°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuel par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

La synthèse de l'état des flux de trésorerie au titre de l'exercice 2025 se présente comme suit :

Désignations	Exercice 2025	Exercice 2024	Variation
Trésorerie au début de l'exercice	7 618 824	2 451 419	5 167 405
Trésorerie affectée aux activités d'exploitation	33 104 152	5 729 727	27 374 425
Trésorerie affectée aux activités d'investissement	-2 030 334	-562 322	-1 468 012
Trésorerie provenant des activités de financement	-35 000 000	-	-35 000 000
Trésorerie à la fin de l'exercice	3 692 642	7 618 824	-3 926 182

La trésorerie à la clôture de l'exercice se présente comme suit :

Désignations	Exercice 2025	Exercice 2024	Variation
Effets et chèques en caisse	2 141 498	2 277 684	-136 186
Banques	1 536 927	5 276 635	-3 739 708
Caisses	14 216	64 505	-50 289
Total en DT	3 692 642	7 618 824	-3 926 182

VII - Note sur les Parties Liées

1. Informations sur les engagements :

- Une convention cadre de bancassurance a été conclue, en novembre 2018, entre la « BNA Assurances » et la « BNA Bank ». Les commissions servies à la « BNA Bank » sur les contrats qu'elle a distribués, au cours de l'exercice 2025, s'élève à 3 965 580 DT ;
- En vertu d'une convention conclue avec la société GMP le 08/02/2012, objet d'un avenant en date du 18/12/2012, une avance en compte courant associé de 60 000 DT a été consentie par la « BNA Assurances » (remboursable après deux ans, avec application d'un intérêt au TMM). Cette convention a été renouvelée, le 01/04/2014, pour une période de deux ans. En 2022, il y a eu un versement de 12 731 DT. De ce fait, le montant de l'avance en compte courant associé s'élève à 47 269 DT et il est totalement provisionné ;
- L'état des emprunts obligataires souscrits par la « BNA Assurances » auprès de la « BNA Bank » se présente comme suit au 31/12/2025 :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2025	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNA 2021-1	8 000 000	1 600 000	09/06/2021	04/06/2026	9,10%
BNA 2022	7 000 000	5 600 000	23/08/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	3 000 000	2 400 000	25/08/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	2 000 000	1 600 000	23/09/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	3 000 000	2 400 000	03/10/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2025	5 000 000	5 000 000	01/12/2025	19/12/2032	9,55%
Total en DT	28 000 000	18 600 000			

- L'état des comptes à terme souscrits par la « BNA Assurances » auprès de la « BNA Bank » se présente comme suit au 31/12/2025 :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2025	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNA	32 000 000	32 000 000	11/01/2025	05/01/2026	8,99%
BNA	3 000 000	3 000 000	13/01/2025	07/01/2026	9,99%
BNA	10 000 000	10 000 000	20/12/2025	14/12/2026	8,84%
BNA	10 000 000	10 000 000	26/12/2025	25/12/2026	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	26/12/2025	25/12/2026	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	26/12/2025	25/12/2026	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	26/12/2025	25/12/2026	7,00%
BNA	2 500 000	2 500 000	22/12/2025	17/12/2026	8,84%
BNA	5 000 000	5 000 000	20/12/2025	15/12/2026	8,84%
BNA	14 500 000	14 500 000	20/12/2025	15/12/2026	8,84%
BNA	2 000 000	2 000 000	27/12/2025	26/01/2026	7,74%
BNA	2 000 000	2 000 000	30/12/2025	25/12/2026	8,84%
BNA	9 000 000	9 000 000	30/12/2025	25/12/2026	8,84%
BNA	3 500 000	3 500 000	31/12/2025	26/12/2026	8,84%
Total en DT	123 500 000	123 500 000			

- En 2018, la « BNA Assurances » a souscrit au fonds commun de placement « FCP Sécurité », géré par la « BNA Capitaux », pour un montant de 8.000.068 DT. La durée de vie de ce fonds a été prorogée de 5 ans, à partir du 27 octobre 2023.

2. Les garanties, les sûretés réelles et les cautions reçues ou données :

2.1. Reçues : Néant

2.2. Données : Néant

3. Transferts de ressources :

3.1. Reçus : Néant

3.2. Donnés :

Les participations directes de la « BNA Assurances » se présentent comme suit :

Entité	Capital social	Part « BNA Assurances » en DT	Part « BNA Assurances » en %
GMP	360 000	120 000	33%
Général Assistance	1 050 020	210 000	20%
Résidence Cap Bon S.A.	2 000 000	500 000	25%
Japanese Motors Company (JMC)	12 000 000	2 400 000	20%
Al Hidaya Agricole S.A.	10 000 000	2 400 000	24%

4. Relations commerciales

- 4.1. Le chiffre d'affaires réalisé avec les autres parties liées au cours de l'exercice 2025 s'élève 3 211 987 DT et se détaille comme suit :

Entité	Exercice 2025
Groupe HBG	117 248
Groupe VERMEG	3 010 573
UGTT	62 918
JMC	21 248
Total en DT	3 211 987

4.2. Les créances arrêtées avec les autres parties liées se présentent comme suit au 31/12/2025 :

Entité	Solde au 31/12/2025
Groupe HBG	126 939
UGTT	8 643
JMC	41 202
Total en DT	176 785

4.3. Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles ou financières ou d'autres éléments d'actifs avec les autres parties liées : Néant

4.4. Les prestations de services reçues ou fournies :

4.4.1. Reçues :

- La « BNA Assurances » a loué de l'UGTT un local sis à El Fahs, Avenue Habib Bourguiba, contre un loyer mensuel de 680 DT (hors TVA). Ce local est mis à la disposition d'un agent d'assurance de la Compagnie ;
- La « BNA Assurances » a loué de l'UGTT un local sis à Tunis, Rue Ali Darghouth, contre un loyer mensuel de 712 DT (hors TVA). Ce local est mis à la disposition d'un agent d'assurance de la Compagnie ;
- La « BNA Assurances » a conclu une convention de délégation de gestion portant sur ses contrats d'assurance-vie avec la société GMP dans laquelle elle est actionnaire et membre de son conseil d'administration, et ce, pour une durée initiale allant du 16/02/2012 jusqu'au 31/12/2013, renouvelable annuellement par tacite reconduction. Cette convention n'est plus alimentée depuis janvier 2021.

4.4.2. Fournies : Néant

VIII - Note sur les événements postérieurs à la clôture

Aucun événement important susceptible d'avoir une incidence significative sur les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2025 n'est survenu entre la date de clôture et celle de leur arrêté par le Conseil d'Administration en date du 06 avril 2026.

IX – Note sur le Décompte Fiscal

Rubrique	Montant
Résultat comptable avant impôt	19 947 242
I. Réintégrations	
Cadeaux et frais de réception excédentaires	687 592
Commissions, courtages, ristournes commerciales ou autres, vacations, honoraires et rémunérations de performance non déclarée dans la déclaration de l'employeur	14 068
Dons et subventions	159 324
Taxe de voyages	360
Transactions, amendes, confiscations et pénalités non déductibles	82 321
Provisions non déductibles	
Provisions pour créances douteuses non déductibles	727 989
Dotations aux provisions pour dépréciation des FCP	168 465
Dotations aux provisions pour dépréciation des actions et titres non cotés	705 436
Autres provisions non déductibles (pour risques & charges)	129 780
Provisions relatives à des primes d'assurance à annuler	171 567
Total des réintégrations	2 846 901
II. Déductions pouvant créer un déficit reportable	
Reprise Provisions pour dépréciation des comptes clients	-
Reprise Provisions pour dépréciation des titres cotés	(1 281 296)
Reprise PRC & IDR	(8 141 678)
Total des déductions pouvant créer un déficit reportable	(9 422 974)
Résultat fiscal avant déduction des provisions	13 371 168
III. Déduction des amortissements différés et déficit reportés	-
Résultat fiscal de l'exercice après imputation des reports déficitaires	13 371 168
IV. Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables	
Dividendes et assimilés distribués par des sociétés établies en Tunisie	(1 935 936)
Plus-value de cession des actions cotées	(1 764 032)
IV Total déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables	(3 699 967)
Résultat fiscal avant déduction des bénéfices réinvestis	9 671 201
Déduction pour réinvestissement financier	
Min d'impôt (dégrèvement) 25%	2 417 800
Montant réinvesti	3 650 000
Total déduction des revenus réinvestis	(3 626 700)
RESULTAT FISCAL	6 044 501
Chiffre d'Affaires TTC	209 255 179
Minimum d'impôt : 0,2% du CA TTC	418 510
Impôt sur les sociétés 40%	2 417 800
Impôt sur les sociétés dû	(2 417 800)
Impôt + Contributions	(2 901 360)
Excédents IS antérieurs	25 674 114
Acomptes provisionnels payés	-
Retenues à la sources	7 909 742
Total Avances, Acomptes et Retenues	33 583 856
IS à payer	-
Report d'IS	31 166 056
Contributions à payer (8%)	(483 560)

X – Note sur les informations ESG

Dans le cadre des recommandations du Conseil du Marché Financier relatives à la communication d'informations extra-financières, la « BNA Assurances » a engagé une démarche structurée visant à intégrer progressivement les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son modèle de gestion, ses processus décisionnels et son dispositif de pilotage.

La Compagnie a engagé une démarche progressive d'intégration des facteurs ESG dans sa stratégie et ses dispositifs de gouvernance, visant à renforcer sa résilience face aux risques émergents et à valoriser les opportunités associées. À ce stade, les initiatives ESG sont portées par différentes directions selon leurs périmètres respectifs. Un comité ESG interne a été mis en place afin d'assurer :

- la coordination des actions ;
- le suivi des initiatives ; et
- l'accompagnement de leur mise en œuvre.

L'analyse de matérialité financière réalisée par la Compagnie a permis d'identifier les enjeux ESG susceptibles d'avoir un impact significatif sur sa performance, sa situation financière et ses perspectives. Cette analyse s'inscrit dans une approche progressive, tenant compte du niveau de maturité des systèmes d'information ainsi que des référentiels internationaux en vigueur, notamment IFRS S1 et IFRS S2.

Sur le plan environnemental, la Compagnie a initié plusieurs actions visant à réduire son empreinte écologique, notamment à travers la mesure de son empreinte carbone, la digitalisation de ses processus et la mise en place d'un dispositif de gestion responsable des déchets. Ces initiatives traduisent une volonté d'intégrer progressivement les enjeux climatiques dans sa stratégie.

En matière sociale, la Compagnie accorde une importance particulière à la gestion de son capital humain, à la promotion de la diversité et à l'amélioration continue des conditions de travail. Les indicateurs relatifs aux ressources humaines témoignent d'une structure stable, d'un engagement en matière de formation et d'une attention portée au bien-être et à la santé des collaborateurs. Par ailleurs, la qualité de la relation avec les assurés ainsi que les actions sociétales menées renforcent l'ancrage de la Compagnie dans son environnement économique et social.

S'agissant de la gouvernance, la Compagnie s'appuie sur une organisation structurée reposant sur un Conseil d'Administration et des comités spécialisés assurant la supervision des risques, la fiabilité de l'information financière et le respect des exigences réglementaires. L'intégration progressive des enjeux ESG dans les instances de gouvernance et la mise en place d'un comité ESG interne témoignent d'une volonté de renforcer le pilotage stratégique des risques et opportunités extra-financiers.

Dans un contexte marqué par l'émergence de nouvelles exigences réglementaires et des attentes accrues des parties prenantes, la Compagnie poursuit ses efforts visant à améliorer la qualité, la fiabilité et la pertinence de son reporting ESG. À ce titre, elle prévoit de renforcer progressivement ses dispositifs de collecte de données, de développer des indicateurs quantitatifs et d'approfondir l'intégration des enjeux ESG dans sa stratégie globale. Cette démarche s'inscrit dans une logique de création de valeur durable, visant à concilier performance économique, responsabilité sociale et maîtrise des impacts environnementaux.

Cohérence avec les états financiers

La « BNA Assurances » a examiné, dans le cadre de l'arrêté des comptes au 31 décembre 2025, si les facteurs liés à la durabilité étaient susceptibles d'affecter de manière significative :

- des estimations comptables ;
- des tests de dépréciation d'actifs ;
- des provisions et des passifs éventuels ;
- l'évaluation de la continuité d'exploitation.

Lorsque cela est pertinent, les hypothèses retenues dans le cadre de ces estimations intègrent les risques identifiés, notamment ceux liés à l'environnement macroéconomique, aux évolutions réglementaires ainsi qu'aux dynamiques sectorielles.

Par ailleurs, les risques émergents et les opportunités liés à la durabilité pourraient potentiellement avoir une incidence sur certains postes des états financiers de la Compagnie, dont notamment :

- les primes (PRV1) ;
- les différentes charges techniques et non techniques (CHV et CHNT) ;
- les créances (AC6) ;
- les placements (AC3).

À la date d'arrêté des états financiers, la Compagnie n'a identifié aucun élément présentant d'incidence financière significative sur sa situation financière, sa performance ou ses perspectives.

IV. ANNEXES

Mouvements ayant affecté les Éléments de l'Actif
Exercice clos le 31-12-2025

Annexe 8

Désignations	Valeur Brute					Amortissements et Provisions								VCN À la clôture
						À l'ouverture		Augmentations		Diminutions		À la clôture		
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	Réévaluation	À la clôture	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	
Actifs incorporels :														
Concessions, brevets, licences, marques	3 378 541	50 744	258 875	-	3 170 410	2 673 446	-	397 036	-	198 013	-	2 872 469	-	297 941
Fonds commercial	1 466 848	629 678	169 275	-	1 927 250	807 766	-	176 318	-	81 278	-	902 806	-	1 024 444
Total actifs incorporels	4 845 389	680 421	428 150	-	5 097 660	3 481 212	-	573 354	-	279 291	-	3 775 275	-	1 322 385
Actifs corporels d'exploitation :														
Installations techniques et machines	8 094 406	970 814	432 322	-	8 632 898	5 203 112	-	919 151	-	349 255	-	5 773 008	-	2 859 890
Autres installations, outillage et mobilier	2 204 461	17 626	103 868	-	2 118 218	1 363 532	-	347 969	-	41 057	-	1 670 443	-	447 775
Dépôts et cautionnements	129 400	7 900	-	-	137 300	-	-	-	-	-	-	-	-	137 300
Total actifs corporels d'exploitation	10 428 266	996 340	536 190	-	10 888 416	6 566 643	-	1 267 119	-	390 312	-	7 443 451	-	3 444 965
Placements :														
Terrains et constructions d'exploitation	44 964 832	-	16 643	-	44 948 189	7 087 599	-	875 560	-	-	-	7 963 159	-	36 985 030
Terrains et constructions de placement	35 544 260	5 125 764	466 425	-	40 203 599	4 662 357	-	555 164	-	87 538	-	5 129 984	-	35 073 615
Parts et actions de sociétés immobilières non cotées	400 000	-	-	-	400 000	-	7 428	-	-	-	7 428	-	-	400 000
Actions et autres titres à revenus variables autres que les parts d'OPVCM	12 516 341	6 295 523	3 003 982	-	15 807 881	-	1 582 366	-	-	-	1 281 296	-	301 070	15 506 811
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenus fixes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres parts d'OPVCM	18 056 896	10 153 721	2 736 295	-	25 474 322	-	959 314	-	168 465	-	15 019	-	1 112 760	24 361 562
Titres non cotés	3 745 930	-	134 000	-	3 611 930	-	3 284 395	-	-	-	151 490	-	3 132 905	479 025
Parts dans les entreprises avec lien de participation	6 505 832	-	-	-	6 505 832	-	3 587 103	-	677 436	-	-	-	4 264 539	2 241 293
Obligations et autres titres à revenus fixes	369 546 835	240 159 627	242 206 171	-	367 500 290	-	500 000	-	-	-	-	-	500 000	367 000 290
Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	20 600 000	5 000 000	7 000 000	-	18 600 000	-	-	-	-	-	-	-	-	18 600 000
Autres prêts	7 410 052	1 358 818	1 681 186	-	7 087 684	-	709 298	-	-	-	-	-	709 298	6 378 386
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	480 167	421 735	437 416	-	464 486	-	-	-	-	-	-	-	-	464 486
Total placements	519 771 145	268 515 188	257 682 120	-	530 604 213	11 749 956	10 629 904	1 430 725	845 900	87 538	1 455 233	13 093 143	10 020 572	507 490 498
Total Général	535 044 800	270 191 949	258 646 460	-	546 590 289	21 797 811	10 629 904	3 271 198	845 900	757 141	1 455 233	24 311 869	10 020 572	512 257 848

Etat récapitulatif des Placements
Au 31/12/2025

Annexe 9

Désignation	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins-value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	85 151 788	72 058 645	78 239 472	6 180 827
Parts et actions dans les sociétés immobilières non cotées	400 000	400 000	400 000	-
Actions et autres titres à revenus variables autres que les parts d'OPVCM	15 807 881	15 506 811	17 286 475	1 779 664
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenus fixes	-	-	-	-
Autres parts d'OPCVM	25 474 322	24 361 561	26 860 903	2 499 342
Titres non cotés	10 117 762	2 720 319	2 720 319	-
Obligations et autres titres à revenus fixes	367 500 290	367 000 290	367 000 290	-
Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	18 600 000	18 600 000	18 600 000	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	7 087 684	6 378 386	6 378 386	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	464 486	464 486	464 486	-
Autres dépôts	-	-	-	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	-	-	-	-
Total des Placements	530 604 213	507 490 498	517 950 331	10 459 833
Montant des placements admis à la représentation des provisions techniques	523 289 634	500 885 217		
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	38 155 785	32 939 711		

Informations complémentaires :

Acomptes inclus dans le poste constructions	-
Acomptes inclus dans le poste terrains	-
Solde non encore amorti	-
Valeur des terrains et constructions en distinguant les droits réels des parts de SCI	-

ÉTAT DES RÈGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES À PAYER

Annexe 10

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2021	2022	2023	2024	2025
Inventaire 2021					
Règlements cumulés	16 324 648				
Provisions pour sinistres	100 706 606				
Total charges des sinistres	117 031 254				
Primes acquises	135 483 631				
% sinistres / primes acquises	86,38%				

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2021	2022	2023	2024	2025
Inventaire 2022					
Règlements cumulés	45 540 636	20 403 750			
Provisions pour sinistres	55 223 174	97 109 531			
Total charges des sinistres	100 763 810	117 513 281			
Primes acquises	135 483 631	139 056 766			
% sinistres / primes acquises	74,37%	84,51%			

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2021	2022	2023	2024	2025
Inventaire 2023					
Règlements cumulés	60 036 352	53 288 686	20 824 839		
Provisions pour sinistres	39 943 721	65 514 419	101 093 200		
Total charges des sinistres	99 980 073	118 803 105	121 918 039		
Primes acquises	135 483 631	139 056 766	143 771 733		
% sinistres / primes acquises	73,79%	85,43%	84,80%		

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2021	2022	2023	2024	2025
Inventaire 2024					
Règlements cumulés	68 046 603	68 827 998	51 427 350	19 310 385	
Provisions pour sinistres	23 919 335	40 264 125	64 283 187	97 330 506	
Total charges des sinistres	91 965 938	109 092 123	115 710 536	116 640 891	
Primes acquises	135 483 631	139 056 766	143 771 733	145 298 334	
% sinistres / primes acquises	67,88%	78,45%	80,48%	80,28%	

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2021	2022	2023	2024	2025
Inventaire 2025					
Règlements cumulés	71 040 337	77 297 462	65 136 450	50 492 582	24 182 537
Provisions pour sinistres	17 578 488	28 677 793	48 125 570	53 551 350	58 242 886
Total charges des sinistres	88 618 825	105 975 255	113 262 020	104 043 932	82 425 423
Primes acquises	135 483 631	139 056 766	143 771 733	145 298 334	143 783 065
% sinistres / primes acquises	65,41%	76,21%	78,78%	71,61%	57,33%

Ventilation des charges et des produits des placements
Exercice clos le 31-12-2025

Annexe 11

Eléments	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées ou avec un lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		690 288	690 288	PRNT11 + PRNT13 + PRNT14 + PRV21 + PRV23
Revenus des participations		39 957 628	39 957 628	
Revenus des autres placements		1 871 056	1 871 056	PRNT12 + PRV22
Autres revenus financiers		265 387	265 387	PRNT2
Total produits des placements	-	42 784 359	42 784 359	
Intérêts		8 080 060	8 080 060	CHNT12 + CHNT13 + CHV92 + CHV93
Frais externes		55 153	55 153	CHNT3
Autres frais	677 436	4 347 169	5 024 605	CHV91 + CHNT11
Total charges des placements	677 436	12 482 382	13 159 818	

Résultat Technique par Catégorie d'Assurance Vie au 31/12/2025

Annexe 12

Libellés	Temporaires décès et capitalisation	Total
Primes	43 762 588	43 762 588
Charges de prestations	-12 915 871	-12 915 871
Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques	-26 884 248	-26 884 248
Solde de souscription	3 962 469	3 962 469
Frais d'acquisition	-12 160 174	-12 160 174
Autres charges de gestion nettes	-2 863 049	-2 863 049
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-15 023 223	-15 023 223
Produits nets de placements	6 388 336	6 388 336
Solde financier	6 388 336	6 388 336
Primes cédées et/ou retrocédées	-1 468 805	-1 468 805
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	334 684	334 684
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	1 351 363	1 351 363
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	-90 087	-90 087
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	295 103	295 103
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	422 258	422 258
Résultat technique	-4 250 160	-4 250 160

Informations complémentaires :

Montant des rachats	392 950	392 950
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-	-
Provisions techniques brutes à la clôture	143 142 748	143 142 748
Provisions techniques brutes à l'ouverture	114 559 050	114 559 050

Résultat Technique par Catégorie d'Assurance Non Vie au 31/12/2025

Annexe 13

Libellés	Incendie	Transport	Risq. Divers	Risq. Spx	Automobile	Groupe	Total
Primes acquises	3 082 284	2 403 332	1 810 030	941 060	128 778 524	6 767 835	143 783 065
Primes émises	3 074 420	2 439 246	1 786 928	1 184 417	131 084 195	6 694 891	146 264 097
Variation des primes non acquises	7 864	-35 914	23 102	-243 357	-2 305 671	72 944	-2 481 032
Charges de prestations	-2 029 799	-838 929	125 276	-123 954	-86 037 838	-6 094 762	-95 000 006
Prestations et frais payés	-1 012 242	175 844	-177 884	-40 680	-94 438 821	-6 015 115	-101 508 898
Charges des provisions pour prestations et diverses	-1 017 557	-1 014 773	303 160	-83 274	8 400 983	-79 647	6 508 892
Solde de souscription	1 052 485	1 564 403	1 935 306	817 106	42 740 686	673 073	48 783 059
Frais d'acquisition	-453 788	-413 884	-1 286 760	-303 656	-37 096 757	-1 479 761	-41 034 606
Autres charges de gestion nettes	-2 133	-257 621	-203 020	-309 926	-10 130 586	-586 916	-11 490 202
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-455 921	-671 505	-1 489 780	-613 582	-47 227 343	-2 066 677	-52 524 808
Produits nets de placements	388 091	146 269	144 095	133 319	18 680 223	48 364	19 540 361
Participations aux résultats	3 417	13 569				-260 060	-243 074
Solde financier	391 508	159 838	144 095	133 319	18 680 223	-211 696	19 297 287
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	-2 220 316	-2 178 441	-699 516	-1 024 640	-3 349 982		-9 472 895
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	205 155	322 456	90 160	44 894	3 764 592		4 427 257
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	660 212	298 669	-206 287	1 466 885	-1 215 151		1 004 328
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	-1 593			-510			-2 103
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	757 718	443 674	19 771	304 565			1 525 728
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-598 824	-1 113 642	-795 872	791 194	-800 541		-2 517 685
Résultat technique	389 248	-60 906	-206 251	1 128 037	13 393 025	-1 605 300	13 037 853
Informations complémentaires :							
Provisions pour primes non acquises clôture	2 036 864	822 724	294 895	1 857 784	55 120 803	16 720	60 149 790
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 044 728	786 809	317 997	1 614 427	52 815 132	89 664	57 668 757
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	5 836 737	2 649 402	2 277 920	836 889	296 516 344	904 932	309 022 224
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	4 819 180	1 295 526	2 581 080	753 615	304 917 327	825 285	315 192 013
Autres provisions techniques clôture		1 322 321					1 322 321
Autres provisions techniques ouverture		983 217					983 217

Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

Annexe 14

	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025
Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)					
- Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
- Variation de la provision pour participation aux bénéfices		727 531	1 314 449	304 488	
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)					
- Provisions mathématiques moyennes	32 960 951	57 681 262	85 369 154	98 038 744	118 028 737
- Montant minimum de participation					
- Montant effectif de la participation attribuée (y compris intérêts techniques) dont variation de la provision pour PB					

Tableau de Raccordement du Résultat Technique par Catégorie d'Assurance aux États Financiers au 31/12/2025
CATÉGORIE : VIE

Annexe 15

Libellés	Raccordement	Total
Primes	PRV 1 1°colonne	43 762 588
Charges de prestations	CHV1 1°colonne	-12 915 871
Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques	CHV2 1°colonne	-26 884 248
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1°colonne	-
Solde de souscription		3 962 469
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42	-12 160 174
Autres charges de gestion nettes	CHV43 + CHV5 - PRV4	-2 863 049
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-15 023 223
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9	6 388 336
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1°colonne	-
Solde financier	-	6 388 336
Primes cédées et/ou retrocédées	PRV1 2°colonne	-1 468 805
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2°colonne	334 684
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2°colonne	1 351 363
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2°colonne	-90 087
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2°colonne	295 103
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		422 258
Résultat technique		-4 250 160

Informations complémentaires :

Montants des rachats Vie	392 950
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes à la clôture	143 142 748
Provisions techniques brutes à l'ouverture	114 559 050

Tableau de Raccordement du Résultat Technique par Catégorie d'Assurance aux États Financiers au 31-12-2025
CATÉGORIE : NON-VIE

Annexe 16

Libellés	Raccordement	Total
Primes acquises		143 783 065
Primes émises	PRNV11 1 ^{re} colonne	146 264 097
Variation des primes non acquises	PRNV12 1 ^{re} colonne	-2 481 032
Charges de prestations		-95 000 006
Prestations et frais payés	CHNV11 1 ^{re} colonne	-101 508 898
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1 ^{re} colonne	6 508 892
Solde de souscription		48 783 059
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV42	-41 034 606
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 + CHNV5 - PRNV2	-11 490 202
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-52 524 808
Produits nets de placements	PRNT3	19 540 361
Participation aux résultats	CHNV3 1 ^{re} colonne	-243 074
Solde financier		19 297 287
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2 ^{de} colonne	-9 472 895
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2 ^{de} colonne	4 427 257
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 + CHNV2 + CHNV6 2 ^{de} colonne	1 004 328
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2 ^{de} colonne	-2 103
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHNV44	1 525 728
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		-2 517 685
Résultat technique		13 037 853

Informations complémentaires :

Provisions pour primes non acquises clôture	60 149 790
Provisions pour primes non acquises ouverture	57 668 757
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	309 022 224
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	315 192 013
Autres provisions techniques clôture	1 322 321
Autres provisions techniques ouverture	983 217

A déduire :

Provisions devenues exigibles	
-------------------------------	--



BN ASSURANCES
RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

Messieurs les Actionnaires de la société « BNA Assurances » ;

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société BNA Assurances (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 82 966 715 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 17 045 881 DT.

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 sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) 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.

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 que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1) Évaluation des provisions techniques :

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2025 pour un montant de 513 868 039 DT, représentent le poste le plus important du passif.

Le calcul des provisions techniques relève d'une obligation légale et requiert l'exercice du jugement de la Direction pour le choix des hypothèses à retenir, des modèles de calcul à utiliser et des taux de frais de gestion retenus.

Compte tenu de l'importance du poids de ces provisions au bilan et de l'impact de leur variation sur le résultat net, ainsi que du jugement exercé par la Direction, nous avons considéré leur évaluation comme étant un point clé de l'audit.

Afin d'apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provisions techniques, notre approche d'audit a été basée sur les informations qui nous ont été communiquées et a comporté les travaux suivants :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques ;
- Apprécier la pertinence des méthodes de calcul utilisées pour l'estimation des provisions ;
- S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, tel que modifié par les textes subséquents ;
- Apprécier la fiabilité des états produits par la Société, retraçant les données historiques et servant de base à l'estimation des provisions ;
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul des IBNeR et des IBNyR ;
- Analyser le dénouement de la provision pour sinistres de l'exercice précédent avec les charges réelles de sinistres ;
- Examiner un échantillon de dossiers sinistres de différentes branches d'assurance, conformément aux dispositions de la circulaire du CGA n° 2010-258 du 02 octobre 2010 ;
- Prendre connaissances des travaux effectués par l'actuaire contrôleur.

La Société a procédé à l'audit approfondi des provisions pour sinistres à payer auto, arrêtées au 31 décembre 2025. Cette action a conduit à l'ajustement desdites provisions sur la base des données disponibles dans les dossiers physiques, à la mise à jour des coûts moyens et à la requalification de la responsabilité de certains sinistres. Les tardifs ont été estimés compte tenu d'un ajustement ayant porté à la fois sur le nombre des dossiers et sur les coûts moyens arrêtés par année de survenance.

La provision pour sinistres à payer relative aux diverses branches d'assurance tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la Société et en application de la circulaire du CGA n° 2010-258 du 02 octobre 2010.

2) Évaluation des provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe :

Les provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe constatées au 31 décembre 2025 se rapportent aux créances suivantes :

- Créances sur assurés et intermédiaires d'assurance ;
- Créances sur les compagnies d'assurance au titre des conventions IDA/HIDA ;
- Chèques et traites impayés sur assurés et intermédiaires d'assurance.

Compte tenu de l'importance du jugement exercé par la Direction et de la variation significative de ces provisions au cours de l'exercice 2025, nous avons considéré que leur estimation constitue un point clé de l'audit.

Pour apprécier le caractère raisonnable des provisions pour dépréciation, nous avons mis en œuvre les diligences suivantes :

- Apprécier le respect des prescriptions de la circulaire du CGA n° 01/2021 du 1^{er} décembre 2021, relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance ;
- Effectuer des demandes de confirmation de soldes auprès des intermédiaires d'assurance ;
- Apprécier le caractère prudent et justifié des provisions constituées au titre des créances sur les compagnies adverses.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration. 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 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de 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 et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

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 (ISAs) 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 (ISAs) 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 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 ;
- 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 ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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 n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. À 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 Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, il nous a été permis de déceler plusieurs déficiences au niveau du système d'information et des contrôles internes de la Société. Un rapport traitant des déficiences identifiées au cours de notre audit a été remis à la Société.

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'irrégularité liée à la conformité des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 13 avril 2026

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM**

Abderrazak GABSI, associé



**P/ LA GÉNÉRALE D'AUDIT ET CONSEIL
MEMBRE DE MGI WORLDWIDE**

Chiheb GHANMI, associé



II. RAPPORT SPÉCIAL



BNA ASSURANCES
RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

Messieurs les Actionnaires de la société « BNA Assurances » ;

En application des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer 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 chercher 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 lors de la mise en œuvre de 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.

Conventions et opérations conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice 2025

- Les dépôts à terme (comptes à terme et certificats de dépôts) souscrits, en 2025, par la société « BNA Assurances » auprès de la BNA Bank (société mère) et qui sont échus au cours de la même année totalisent 13 000 MDT, avec des taux d'intérêt qui varient entre 7,99% et 9,00%.
- L'encours des dépôts à terme (comptes à terme et certificats de dépôts) souscrits, en 2025, par la société « BNA Assurances » auprès de la BNA Bank et qui ne sont pas encore échus au 31 décembre 2025, se présente comme suit :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2025	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNA	32 000 000	32 000 000	11/01/2025	05/01/2026	8,99%
BNA	3 000 000	3 000 000	13/01/2025	07/01/2026	9,99%
BNA	10 000 000	10 000 000	20/12/2025	14/12/2026	8,84%
BNA	10 000 000	10 000 000	26/12/2025	25/12/2026	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	26/12/2025	25/12/2026	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	26/12/2025	25/12/2026	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	26/12/2025	25/12/2026	7,00%
BNA	2 500 000	2 500 000	22/12/2025	17/12/2026	8,84%
BNA	5 000 000	5 000 000	20/12/2025	15/12/2026	8,84%

BNB	14 500 000	14 500 000	20/12/2025	15/12/2026	8,84%
BNB	2 000 000	2 000 000	27/12/2025	26/01/2026	7,74%
BNB	2 000 000	2 000 000	30/12/2025	25/12/2026	8,84%
BNB	9 000 000	9 000 000	30/12/2025	25/12/2026	8,84%
BNB	3 500 000	3 500 000	31/12/2025	26/12/2026	8,84%
Total en DT	123 500 000	123 500 000			

- L'encours de l'emprunt obligataire émis par la BNB Bank au cours de l'exercice 2025, auquel la société « BNB Assurances » avait souscrit et qui n'est pas encore échu au 31 décembre 2025, se présente comme suit :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2025	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNB 2025	5 000 000	5 000 000	01/12/2025	19/12/2032	9,55%
Total en DT	5 000 000	5 000 000			

Opérations réalisées au cours de l'exercice 2025 et relatives à des conventions conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- Une convention cadre de bancassurance a été conclue, en novembre 2018, entre la société « BNB Assurances » et la BNB Bank ; elle a été autorisée par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 28 septembre 2018. À ce titre, les commissions servies à la BNB Bank sur les contrats qu'elle a distribués, au cours de l'exercice 2025, s'élève à 3 965 580 DT ;
- En 2018, la société « BNB Assurances » a souscrit au fonds commun de placement « FCP Sécurité », géré par la BNB Capitaux, pour un montant de 8 000 068 DT. La valeur liquidative des 48 893 parts de ce fonds, détenues par la société « BNB Assurances », s'élève à 9 773 955 DT au 31 décembre 2025. En outre, le montant des dividendes encaissés en 2025, au titre de l'exercice 2024, s'élève à 572 732 DT ;
- La société « BNB Assurances » a loué de l'UGTT un local sis à El Fahs, Avenue Habib Bourguiba, contre un loyer mensuel de 680 DT (hors TVA). Ce local est mis à la disposition d'un agent d'assurance de la société ;
- La société « BNB Assurances » a loué de l'UGTT un local sis à Tunis, Rue Ali Darghouth, contre un loyer mensuel de 712 DT (hors TVA). Ce local est mis à la disposition d'un agent d'assurance de la société ;
- La société « BNB Assurances » a conclu une convention de délégation de gestion portant sur ses contrats d'assurance-vie avec la société « GMP » dans laquelle elle est actionnaire et membre de son conseil d'administration, et ce, pour une durée initiale allant du 16/02/2012 jusqu'au 31/12/2013, renouvelable annuellement par tacite reconduction. Cette convention donne lieu au paiement à la société « GMP » d'une rémunération détaillée comme suit :
 - 2,5% du chiffre d'affaires prévoyance réalisé par la société « BNB Assurances » au cours de l'exercice précédent et celui au titre duquel les échéances sont dues,
 - 0,5% du chiffre d'affaires capitalisation réalisé par la société « BNB Assurances » au cours de l'exercice précédent et celui au titre duquel les échéances sont dues.

Cette convention n'est plus alimentée depuis janvier 2021 ;

- En vertu d'une convention conclue avec la société « GMP » le 08/02/2012, objet d'un avenant en date du 18/12/2012, une avance en compte courant associé de 60 000 DT a été consentie par la société « BNA Assurances » (remboursable dans deux ans, avec application d'un intérêt au TMM). Cette convention a été renouvelée, le 01/04/2014, pour une période de deux ans. Au cours de l'exercice 2022, un montant de 12 731 DT a été encaissé par la société « BNA Assurances ».

De ce fait, le solde brut de son compte courant chez la société « GMP » s'élève à 47 269 DT au 31 décembre 2025 ; il est totalement provisionné ;

- Les créances sur les autres parties liées se présentent comme suit au 31 décembre 2025 :

Désignation	Sole au 31/12/2025
Groupe HBG	126 939
UGTT	8 643
JMC	41 202
Total en DT	176 785

- L'encours des emprunts obligataires émis par la BNA Bank au cours des exercices précédents et auxquels la société « BNA Assurances » avait souscrit, se présente comme suit au 31 décembre 2025 :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2025	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNA 2021-1	8 000 000	1 600 000	09/06/2021	04/06/2026	9,10%
BNA 2022	7 000 000	5 600 000	23/08/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	3 000 000	2 400 000	25/08/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	2 000 000	1 600 000	23/09/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	3 000 000	2 400 000	03/10/2022	03/10/2029	10,10%
Total en DT	23 000 000	13 600 000			

- L'encours des dépôts à terme (comptes à terme et certificats de dépôts) souscrits au cours des exercices précédents auprès de la BNA Bank, se présente comme suit au 31 décembre 2025 :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2025	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
CAT	35 000 000	-	28/12/2023	27/12/2025	7,00%
CDD	32 000 000	-	04/02/2024	07/01/2025	10,13%
CDD	3 000 000	-	09/03/2024	12/01/2025	10,13%
CAT	10 000 000	-	26/12/2024	26/12/2025	7,00%
CAT	10 000 000	-	26/12/2024	26/12/2025	7,00%
CAT	10 000 000	-	26/12/2024	26/12/2025	7,00%
CAT	10 000 000	-	26/12/2024	26/12/2025	7,00%
CAT	10 000 000	-	23/12/2024	17/12/2025	10,29%
CAT	15 000 000	-	23/12/2024	17/12/2025	10,29%
CDD	2 000 000	-	23/12/2024	21/01/2025	8,99%
CAT	500 000	-	31/12/2024	15/12/2025	10,29%
CAT	500 000	-	31/12/2024	15/12/2025	10,29%
CAT	1 000 000	-	31/12/2024	15/12/2025	10,29%
CAT	2 000 000	-	23/12/2024	17/12/2025	10,29%
Total en DT	141 000 000	-			

Obligations et engagements de la société « BNA Assurances » envers ses dirigeants

Le Conseil d'Administration de la société « BNA Assurances », réuni le 23 mai 2025, a pris acte de la démission du Directeur Général et l'a acceptée avec date d'effet au 09 juin 2025.

Le même Conseil d'Administration a décidé de nommer le Directeur Général Adjoint (DGA) en tant que Directeur Général par Intérim, avec date d'effet au 10 juin 2025, et ce, pour la durée restante du mandat du Directeur Général démissionnaire, soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

De ce qui précède, les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération de l'ancien Directeur Général (DG) a été fixée par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 30 mai 2023. Elle se compose des éléments suivants jusqu'à la date de sa démission (soit pour une période de 5 mois et 9 jours) :
 - un salaire net de 121 641 DT,
 - un STC de 44 419 DT,
 - 2 120 litres de carburant,
 - les avantages en nature accordés au personnel sous forme de bons de restauration et de couverture maladie groupe ;
- Le Directeur Général (DG) par Intérim a gardé la même rémunération de son ancien poste de Directeur Général Adjoint (DGA), telle qu'elle a été fixée par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 1^{er} décembre 2023. Pour l'exercice 2025, elle se compose des éléments suivants :
 - un salaire annuel net de 130 600 DT,
 - 400 litres de carburant par mois,
 - les avantages en nature accordés au personnel sous forme de bons de restauration et de couverture maladie groupe,
 - une prime variable dont le montant sera fixé ultérieurement par décision du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2025. Dans ce cadre, un passif (rémunération due) a été comptabilisé au 31 décembre 2025 pour l'équivalent de la prime variable décidée par le Conseil d'Administration le 23 mai 2025, au titre de l'exercice 2024, pour un montant de 44 400 DT (net) ;
- Le montant brut des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2025, a été fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 mai 2025 à 7 000 DT par administrateur. Ainsi, la charge globale se rapportant à l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élève à 70 000 DT ;
- Le montant brut de la rémunération accordée aux membres des comités permanents issus du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2025, a été également fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 mai 2025 à 7 000 DT par membre de chaque comité. La charge globale se rapportant à l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élève à 154 000 DT et se répartit par comité comme suit :
 - comité stratégique : 35 000 DT,
 - comité permanent d'audit : 28 000 DT,

- comité de placement : 28 000 DT,
- comité des risques : 28 000 DT,
- comité de nomination et de rémunération : 35 000 DT.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 13 avril 2026

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM**

Abderrazak GABSI, associé



**P/ LA GÉNÉRALE D'AUDIT ET CONSEIL
MEMBRE DE MGI WORLDWIDE**

Chiheb GHANMI, associé



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF

Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis -

La Société Placement de Tunisie- SICAF- 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 le 05 mai 2026. Ces états sont accompagnés des rapports du commissaire aux comptes : Mr Fayçal DERBEL (FINOR).

Bilan arrêté au 31 Décembre 2025

ACTIFS			
Notes	31 Décembre		31 Décembre
		2025	2024
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations financières	3	12 268 155	12 268 071
Total des actifs immobilisés		12 268 155	12 268 071
Total des actifs non courants		12 268 155	12 268 071
ACTIFS COURANTS			
Placements et autres actifs financiers		6 147 403	5 383 490
Moins : provisions		(169 060)	(177 523)
	4	5 978 343	5 205 967
Autres actifs courants	5	1 576 007	278 124
Liquidités et équivalents de liquidités	6	35 249	23 356
Total des actifs courants		7769 599	5 507 447
TOTAL DES ACTIFS		20 037 754	17 775 518

Bilan arrêté au 31 Décembre 2025

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 Décembre	31 Décembre
		2025	2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		2 002 000	1 890 742
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		14 715 591	14 604 333
Résultat net de la période		5 271 811	3 111 258
Total capitaux propres avant affectation	7	19 987 402	17 715 591
PASSIFS COURANTS			
Autres passifs courants	8	50 352	59 927
Total des passifs courants		50 352	59 927
Total des passifs		50 352	59 927
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		20 037 754	17 775 518

Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2025
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 Décembre 2025	31 Décembre 2024
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus des titres - droit de propriété	9	5 397 044	3 099 731
Revenus des placements	10	174 680	129 785
Reprises sur provisions	4	12 753	155 964
		5 584 477	3 385 480
Total des produits d'exploitation CHARGES			
D'EXPLOITATION			
Autres charges d'exploitation	11	297 028	262 338
Dotations aux amortissements et aux provisions	12	4 290	4 897
		301 318	267 235
Total des charges d'exploitation			
		5 283 159	3 118 245
Résultat d'exploitation			
Autres gains ordinaires		246	-
		5 283 405	3 118 245
Résultat des activités ordinaires (avant impôt)			
Impôt sur les sociétés	13	(11 094)	(6 487)
Contribution sociale de solidarité		(500)	(500)
		5 271 811	3 111 258
Résultat des activités ordinaires (après impôt)			
		5 271 811	3 111 258
Résultat de la période			

Etat de flux de trésorerie arrêté au 31 Décembre 2025

(Montants exprimés en Dinars)

	Notes	31 Décembre 2025	31 Décembre 2024
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements provenant de la cession de titres et de placements financiers	14	4 399 118	2 636 461
Dividendes et intérêts encaissés	15	4 004 981	3 128 375
Encaissements provenant des placements (CD)	4	7 000 000	14 000 000
Total des encaissements d'exploitation		<u>15 404 099</u>	<u>19 764 836</u>
Décaissements pour achats de titres et placements financiers	14	6 110 402	1 997 627
Distributions de dividendes	16	2 999 918	2 499 933
Décaissements provenant des placements (CD)	4	6 000 000	15 000 000
Jetons de présence	17	24 000	21 943
Autres décaissements		257 802	242 863
Total des décaissements d'exploitation		<u>15 392 122</u>	<u>19 762 366</u>
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION FLUX DE		<u>11 977</u>	<u>2 470</u>
TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT			
Encaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		-	-
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		84	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT		<u>84</u>	
Variation de trésorerie		<u>11 893</u>	<u>2 470</u>
Trésorerie au début de l'exercice		23 356	20 886
Trésorerie à la clôture de la période		35 249	23 356

Note 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs, retenus pour la préparation des états financiers, se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, à la clôture de l'exercice à D : 12.268.155 contre D : 12.268.071 à l'issue de l'exercice précédent, et s'analysent comme suit :

Titres	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable au 31/12/2025	Valeur comptable au 31/12/2024
•ASTREE	471 000	13,387	6 305 067	6 305 067
•MARE ALB (EX COTUSAL)	13 924	119,262	1 660 604	1 660 604
• AIR LIQUIDE	66 804	64,401	4 302 081	4 302 081
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100	100
• AIR LIQUIDE DA 1/30	8	-	-	50
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169	169
Total			12 268 155	12 268 071

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève à la clôture de l'exercice à D : 5.978.343 contre D : 5.205.967 à l'issue de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

Titres	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable au 31/12/2025	Valeur comptable au 31/12/2024
. Certificat de dépôt	-	-	1 000 000	2 000 000
. SICAV- RENDEMENT	9 112	107,887	983 066	479 827
. SICAV-CAPITALISATION PLUS	100	107,340	10 734	10 060
. ARTES	52 418	7,176	376 174	376 174
. SFBT	29 250	15,054	440 332	440 332
. CARTHAGE CEMENT	911 600	1,871	1 705 521	445 521
. SPDIT SICAF	47 985	5,999	287 864	287 864
. ATTIJARI BANK	12 202	14,078	171 781	171 781
. ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	9,244	152 533	152 533
. ONE TECH HOLDING	30 000	4,333	130 000	130 000
. UIB	10 000	12,153	121 530	121 530
. SITEX	3 682	22,451	82 664	82 664
. POULINA GROUP HOLDING	12 000	6,648	79 775	79 775
. OLA ENERGY (EX OLIBIYA)	231	119,606	27 629	27 629
. Société de Gestion des exportations	100	100,000	10 000	10 000
. SACEM	10 000	0,172	1 720	1 720
. Société TFT	1	10,000	10	10
. SAH	37 033	9,849	364 726	364 726
. SOTUVER	31 908	5,714	182 337	182 337
. LAND'OR	2 290	8,300	19 007	19 007
Total brut			6 147 403	5 383 490
Provisions pour dépréciation des titres		(A)	(169 060)	(177 523)
Total net			5 978 343	5 205 967

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit : Solde au 31/12/2025		5 205 967
		12 099 155
Achats		
* SICAV RENDEMENT	4 839 155	
* CD	6 000 000	
* CARTHAGE CEMENT	1 260 000	
Ventes		(11 365 978)
* SICAV RENDEMENT	(4 365 978)	
* CD	(7 000 000)	
Plus-value latente sur titres SICAV Rendement		30 736
Dotations aux provisions		(4 290)
Reprises sur provisions		12 753
Solde au 31/12/2025		5 978 343

(A) : Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

Titres	Solde au 31/12/2024	Dotations	Reprises	Solde au 31/12/2025
• SITEX	70 329	3 461	-	73 790
•SACEM	1 720	-	-	1 720
• Société de gestion des exportations	10 000	-	-	10 000
•ARTES	-	-	-	-
• CARTHAGE CEMENT	-	829	-	829
• SAH	-	-	-	-
• SFBT	95 474	-	12 753	82 721
• LAND OR	-	-	-	-
Total provisions	177 523	4 290	12 753	169 060

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève à la clôture de l'ex à D : 1756.007 contre D : 278.124 à l'issue de l'exercice précédent :

	31/12/2025	31/12/2024
• Etat, excédent d'impôt à reporter	(Voir note 13) 196 519	188 275
• Compte d'attente	455	455
• Produits à recevoir	1 559 488	89 849
Total	1 756 462	278 579
• Provision sur compte d'attente	(455)	(455)
Total	1 756 007	278 124

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, à la clôture de l'exercice, un solde de D : 35.249 contre D : 23.356 a l'issue de l'exercice précédent. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		31/12/2025	31/12/2024
• Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
• Réserve légale	(B)	1 000 000	1 000 000
• Prime d'émission		340 000	340 000
• Autres réserves		1 373 591	1 373 591
• Résultat reportés		2 002 000	1 890 742
Total		14 715 591	14 604 333
Résultat net de l'exercice	(1)	5 271 811	3 111 258
Total des capitaux propres avant affectation	(C)	19 987 402	17 715 591
Nombre d'actions	(2)	1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		5,272	3,111

(A) Au 31 Décembre 2025, le capital social est de D: 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D: 10 chacune et libérées en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

Notes aux états financiers
Arrêtés au 31 Décembre 2025

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Reserve légale	Prime d'émission	Autres réserves	Résultats reportes	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2023	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	2 963 582	1 427 160	17 104 333
Affectations approuvées par l'AGO du 30 MAI 2024					1 427 160	(1 427 160)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2023							
Résultat net de l'exercice 2024					(2 500 000)		(2 500 000)
						3 111 258	3 111 258
Solde au 31 décembre 2024	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	1 890 742	3 111 258	17 715 591
Affectations approuvées par l'AGO du 08 mai 2025					3 111 258	(3 111 258)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2024							
Résultat net de l'exercice 2025					(3 000 000)		(3 000 000)
						5 271 811	5 271 811
Solde au 31 décembre 2025	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	2 002 000	5 271 811	19 987 402

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent à la clôture de l'exercice D : 50.352 contre D :59.927 à l'issue de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Etat, retenues à la source	7 545	6 220
Etat, TCL à payer	3 329	20
Actionnaires dividendes à payer	1 199	1 117
Contribution Sociale de Solidarité	500	500
Produits constatés d'avance	3 144	17 258
Charges à payer	34 811	34 812
Transfer TGT (**)	(176)	
Total	50 352	59 927

(**) IL s'agit des dividendes à payer non réclamés par leurs bénéficiaires pendant une durée ininterrompue de quinze ans et ayant fait l'objet d'un transfert à la TGT.

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROITS DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.
Ils s'élèvent en 2025 à D : 5.397.044, Ils se détaillent, par titre, comme suit :

•ASTREE	471 000	2,500	1 177 500	1 036 200
• SICAV- RENDEMENT	5 335	6,805	36 305	66 308
• AIR LIQUIDE	66 805	7,500	501 037	420 865
		246 000		
•MARE ALB (EX COTUSAL)	13 924		3 425 304	1 289 362
• ARTES	52 418	0,800	41 934	26 209
• SPDIT SICAF	47 985	1,000	47 985	40 787
• ATTIJARI BANK	10 250	5,000	51 250	46 125
• SFBT	29 250	0,800	23 400	21 645
• UIB	10 000	0 850	8 500	8 500
• ONE TECH HOLDING	30 000	0,260	7 800	7 500
• OLA ENERGY	231		32 403	89 849
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	0,880	14 520	11 550
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	0,450	5 400	4 320
• SAH	37 033	0,400	14 813	12 962
• SOTUVER	31 908	0,250	7 977	17 549
• LAND OR	2 290	0,400	916	-
Total			5 397 044	3 099 731

Note 10 : REVENUS DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Titres	31/12/2025	31/12/2024
• Plus-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	39 037	2 633
• Moins-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	(5 897)	(28 323)

• Plus-values -latentes sur sicav RDT	30 062	14 470
. Plus-values-latentes sur titres SICAV	674	60
. Intérêts des certificats de dépôt	110 804	140 945
Total revenus des placements	174 680	129 785

Note 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2025 à D :297.028, contre D :262.338, à l'issue de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
. Location	14 691	13 603
• CMF	2 000	2 003
• TUNISIE CLEARING	6 085	6 085
• BVMT	2 380	2 357
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	18 998	18 357
• Publicité, publications, relations publiques	9 107	10 258
• Frais de garde	90 665	88 278
• Jetons de présence	30 000	24 000
• Impôts & taxes	12 122	6 898
• Frais de gestion Banque de Tunisie	97 739	90 499
• Frais de courtage	11 247	-
• Pénalités de retard	10	-
• Autres charges	1 984	-
Total	297 028	262 338

Note 12 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Les dotations aux provisions se détaillent comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
(cf. note 4)	4 290	4 897
Total	4 290	4 897

Note 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES ET CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE

L'impôt sur les sociétés, est calculé conformément à la législation en vigueur de la manière suivante :

	31/12/2025	31/12/2024
Résultat comptable avant impôt	5 283 405	3 118 245
Réintégrations		
* Provisions pour dépréciation des titres	4 290	4 897
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent	14 530	34 198
* Moins-values réalisées sur SICAV-RENDMENT après distribution des dividendes	5 897	28 323
* Pénalités de retard	-	-
* Certificats de Retenues à la source non imposables	-	-
Déductions		
* Reprise sur provisions pour titres	(12 753)	(155 964)
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours	(30 736)	(14 530)
* Intérêts sur placements	-	-
* Plus-values sur cessions des titres cotés	-	-
Résultat fiscal avant déduction des dividendes	5 264 643	3 015 169
* Dividendes des actions	(5 264 643)	(3 015 169)
Résultat imposable	-	-
Impôt sur les Sociétés	11 094	6 487
Contribution sociale de solidarité instauré par l'article 53 la loi 2017-66 du 17 Décembre 2017 portant loi de finances de l'année 2018	500	500
A imputer		
* Excédent d'impôt antérieur	(188 275)	(165 139)
* Retenues à la source	(19 338)	(29 623)
IS à reporter	196 519	188 275

Note 14 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES

Les encaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

Cessions de titres en valeurs brutes	4 365 978
* Placements courants	4 365 978
Moins-values réalisées sur cessions de titres	(5 897)
Plus-values réalisées sur cession de titres	39 037

Encaissements **4 399 118**

Les décaissements pour opérations sur titres et sur placements financiers s'analysent comme suit :

Acquisitions de titres en valeurs brutes		6 110 402
* Placements courants	6099 155	
* Frais de courtage	11 247	

Décaissements **6 110 402**

Note 15 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit

- Revenus des titres-droits de propriété	5 397 044
- Intérêts des certificats de dépôt	110 804
- Ajustement Revenus 2024 'OLA ENERGY'	224
- Produits constatés d'avance au 31 Décembre 2024	(17 258)
- Produits constatés d'avance au 31 Décembre 2025	3 144
- Retenues à la source / CD (20%)	(19 338)
- Produits à recevoir 2024	89 849

Encaissements **4 004 981**

Note 16 : DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

- Décision de distribution de dividendes (AGO du 08 Mai 2025)	3 000 000
- Actionnaires, dividendes à payer au 31 Décembre 2024	1 117
- Actionnaires, dividendes à payer au 31 Décembre 2025	(1 199)

Décaissement **2 999 918**

Note 17 : JETONS DE PRESENCE

Les jetons de présence distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

- Charges jetons de présence 2025	30 000
-----------------------------------	--------

Valeur brute des jetons de présence **30 000**

- Retenues à la source / JP (20%)	(6 000)
-----------------------------------	---------

Jetons de présence nets **24 000**

Note 18 : 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,

Placements de Tunisie SICAF 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.

3.1- Mode de gouvernance

La société Placements de Tunisie SICAF, en tant que filiale de la Banque de Tunisie, sa gouvernance ESG s'inscrit dans le cadre organisationnel du Groupe BT, qui a mis en place une gouvernance structurée afin de garantir l'alignement entre ses engagements en matière de durabilité et la solidité financière du groupe.

Dans ce cadre, le Conseil d'Administration de Placements de Tunisie SICAF demeure responsable de la supervision et de la validation des décisions d'investissement et de la prise en compte des facteurs ESG dans le cadre de ses prérogatives.

À ce titre :

- La Banque de Tunisie, en tant que société mère, contribue à ce cadre de gouvernance par 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 société mère examine et approuve les orientations stratégiques ainsi que les investissements significatifs contribuant à la transition écologique, à l'efficacité industrielle et à la création de valeur durable.*
- Le Conseil d'Administration de Placements de Tunisie SICAF supervise l'ensemble des risques, y compris les risques liés à la durabilité, et valide la feuille de route ESG à mettre en œuvre pour assurer une conformité progressive avec les exigences du CMF en matière d'informations ESG.*
- La Direction Générale assure la mise en œuvre opérationnelle de cette feuille de route et veille à intégrer progressivement les considérations ESG dans le pilotage des activités de la SICAF.*

3.2- Stratégie ESG

La société Placements de Tunisie SICAF, en tant que société d'investissement gérant un portefeuille de valeurs mobilières, 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 BT, Placements de Tunisie SICAF envisage d'intégrer progressivement les critères ESG dans ses processus

d'analyse et de décision d'investissement, afin de renforcer la prise en compte des risques et opportunités liés à la durabilité dans la gestion de son portefeuille.

3.3- 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 SICAF. Cette analyse fera l'objet d'un suivi et d'une actualisation périodiques.

3.4- 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 SICAF ne publie pas encore

D'indicateurs ESG quantitatifs formalisés. Toutefois, Placements de Tunisie SICAF prévoit de mettre en place progressivement et en coordination avec le groupe BT un système structuré de suivi et de reporting ESG, incluant la définition d'indicateurs pertinents permettant d'évaluer l'intégration des facteurs de durabilité dans la gestion de ses investissements.

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les actionnaires de la société « PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF »

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2025, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 20.037.754, un bénéfice net de D : 5.271.811 et une trésorerie positive à la fin de l'exercice de D : 35.249.

A 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 ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles 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.

Questions clés d'audit

Les questions clés d'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.

Evaluation du portefeuille titres

Question clé d'audit

La société a un portefeuille titres significatif qui englobe des participations et des placements en actions cotées et non cotées, ayant des valeurs brutes respectives, au 31 décembre 2025, de D : 12.268.155 et D : 6.147.403 (cf. Notes aux états financiers n°3 « Immobilisations financières » et n°4 « Placements et autres actifs financiers »).

L'évaluation des participations et des placements est effectuée conformément aux principes et méthodes décrits aux notes aux états financiers n°2.1 et 2.2.

En raison du poids du portefeuille titres et de la sensibilité des facteurs de détermination de leurs valeurs, nous avons considéré leur évaluation comme une question clé d'audit.

Diligences accomplies

Nos diligences d'audit de l'évaluation du portefeuille titres ont notamment consisté à :

- Examiner les procédures de contrôle interne mises en place par la société à cet égard, notamment en matière de collecte et de suivi des éléments d'évaluation de ces actifs et effectuer des tests de contrôle d'application à ce titre.
- Vérifier le caractère approprié de la méthode de valorisation retenue pour chaque catégorie de titres de même nature et que celle-ci est adaptée à la nature, aux caractéristiques et aux circonstances de l'investissement réalisé.
- Examiner le caractère approprié des facteurs retenus pour la détermination de la valeur d'usage, tels que la valeur du marché, l'actif net et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice.
- Apprécier le caractère raisonnable de l'évaluation de chaque catégorie de titres et vérifier les modalités de détermination et de comptabilisation des provisions requises.
- Vérifier l'exactitude des données relatives aux participations et aux placements fournies dans les notes aux états financiers.

Exhaustivité des revenus de dividendes

Question clé d'audit

Les revenus de la société sont constitués à hauteur de 97% par des dividendes qui totalisent, au 31 décembre 2025, un montant de D : 5.397.044 (cf. Note aux états financiers n°9 « Revenus des titres – droit de propriété »).

La comptabilisation des dividendes est effectuée conformément au principe décrit à la note aux états financiers n°2.4 « Revenus des placements ».

En raison du poids des revenus de dividendes et des spécificités des règles de leur comptabilisation, nous avons considéré leur exhaustivité comme une question clé d'audit.

Diligences accomplies

Nos diligences d'audit de l'exhaustivité des revenus de dividendes ont notamment consisté à :

- Examiner le dispositif de contrôle interne mis en place par la société relative au suivi des participations et des placements et effectuer des tests de contrôle d'application à ce titre.

- Collecter les Procès-Verbaux des assemblées générales des sociétés dans lesquelles la société « PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF » détient une part dans le capital et examiner les décisions de distribution de dividendes qui y sont consignées, prises au cours de l'exercice 2025.
- Vérifier le calcul des dividendes revenant à la société « PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF » ainsi que leur prise en compte en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.
- Vérifier l'exactitude des données relatives aux revenus de dividendes fournies dans les notes aux états financiers.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

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 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de 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 et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si

la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration 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 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 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 ;

- 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 à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Nous avons également pris connaissance de la note aux états financiers n°18 « Informations relatives aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance », établie sous la responsabilité du conseil d'administration de la société.

Dans le cadre de notre audit, nos travaux ont consisté à apprécier la cohérence de ces informations avec les états financiers audités et avec les éléments collectés au cours de notre audit.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, 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 incombe au conseil d'administration.

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

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 d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'arrêté du ministre des Finances du 28 août 2006.

Composition du conseil d'administration

Contrairement aux dispositions de la loi 2019-47 relative à l'amélioration du climat de l'investissement, votre société n'a pas encore désigné des membres indépendants du conseil d'administration et un représentant des actionnaires minoritaires.

Tunis, le 17 Avril 2026

FINOR

Faycal DERBEL

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les actionnaires de la société « PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF »

En application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution des conventions régies par les dispositions précitées.

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 au travers de 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.

I- Conventions et opérations nouvelles

Le conseil d'administration a autorisé à postériori une opération d'acquisition, en date du 12 décembre 2025, de 700.000 actions dans le capital social de la société « Carthage Ciment » auprès de la Banque de Tunisie, au prix de D : 1,800 l'action.

Le montant total de d'acquisition s'élève à D : 1.260.000, constaté parmi les placements financiers.

II- Convention antérieurement autorisée

Convention de services administratifs et financiers

Le conseil d'administration réuni le 07 février 2007, a autorisé la convention de services administratifs et financiers, conclue entre votre société et la Banque de Tunisie.

En vertu de cette convention, la Banque de Tunisie est chargée de l'hébergement du siège social, de la gestion comptable et administrative et de l'organisation des Conseils d'Administration et des Assemblées Générales de la société « Placements de Tunisie – SICAF » et ce, moyennant une rémunération annuelle de D : 30.000 hors taxes, susceptible de révision.

Le conseil d'administration réuni le 06 février 2009, a autorisé la révision de ladite rémunération pour la porter à D : 40.000 hors taxes.

Cette convention a fait l'objet d'un avenant le 26 Décembre 2012, qui a étendu son objet à la location d'un bureau au profit de la société « Placements de Tunisie – SICAF » pour une période de deux ans renouvelables par tacite reconduction, courant à partir du 01 Janvier 2012. En outre, elle a porté la rémunération annuelle de la banque à D : 46.000 hors taxes, qui sera majorée chaque année au taux de 5%.

La convention de services administratif et financier, conclue entre votre société et la Banque de Tunisie, a fait l'objet d'un nouvel avenant N°3 le 23 septembre 2022, portant la commission annuelle de la banque, en rémunération des services financiers, à D : 65.200 hors taxes et le loyer annuel à D : 9.800, qui seront majorés chaque année de 8%. Les nouvelles dispositions du nouvel avenant prennent effet à dater du 1^{er} janvier 2022.

Les charges supportées par la société en 2025, s'élèvent à D : 112.429.

III- Rémunérations des dirigeants sociaux

Le conseil d'administration réuni le 30 juin 2023 a décidé de renouveler le mandat de Monsieur Radouane ZAYANI en tant que Directeur Général de la société. Sa rémunération mensuelle brute a été fixée à D : 400 par le conseil d'administration réuni le 22 août 2017.

A ce titre, les charges supportées par la société en 2025, s'élèvent à D : 4.800.

Hormis les conventions ci-dessus indiquées, votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune autre convention entrant dans le cadre des dispositions précitées. Par ailleurs et de notre côté, nous n'avons pas relevé au cours de nos investigations d'autres opérations régies par lesdits articles.

Tunis, le 17 AVRIL 2026

FINOR

Faycal DERBEL

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بنك البركة تونس

مقرها الاجتماعي: شارع الشيخ الفاضل بن عاشور المركز العمراني الشمالي 1082 تونس

ينشر بنك البركة تونس قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2025/12/31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقبي الحسابات السيد عدنان الزغدي والسيدة امينة رشيكو.

الموازنة
المختومة في 31 ديسمبر 2025
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

الأصول	إيضاحات	2025/12/31	2024/12/31
الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	1	48 851	53 467
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية	2	333 572	385 267
مستحقات على الحرفاء	3	1 686 201	1 551 051
محفظة السندات التجارية	4	284 763	233 794
محفظة الاستثمار	5	131 513	111 917
أصول ثابتة	6	142 273	144 424
أصول أخرى	7	30 186	35 100
مجموع الأصول		2 657 359	2 519 020
الخصوم			
البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية		8	113
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية	8	437 863	221 629
ودائع وأموال الحرفاء	9	1 837 472	1 940 636
موارد خاصة	10	3 329	3 348
خصوم أخرى	11	60 115	60 679
مجموع الخصوم		2 338 787	2 226 405
الأموال الذاتية			
رأس المال		120 000	120 000
احتياطيات		156 145	131 051
النتائج المؤجلة		418	1
نتيجة السنة		42 009	41 563
مجموع الأموال الذاتية	12	318 572	292 615
مجموع الخصوم والأموال الذاتية		2 657 359	2 519 020

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التعهدات خارج الموازنة

المختوم في 31 ديسمبر 2025

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2024/12/31	2025/12/31	إيضاحات	الخصوم المحتملة
34 035	32 324		ضمانات وكفالات مقدّمة
9 523	14 847		اعتمادات مستندية
43 558	47 171		مجموع الخصوم المحتملة
			التعهدات المقدّمة
34 192	54 603	13	تعهدات التمويل المقدّمة للحرفاء
34 192	54 603		مجموع التعهدات المقدّمة
			التعهدات المقبولة
1 642 782	1 734 324	14	ضمانات مقبولة
1 642 782	1 734 324		مجموع التعهدات المقبولة

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

قائمة النتائج
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2025
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

إيرادات الاستغلال البنكي	إيضاحات	2025/12/31	2024/12/31
أرباح ومداخل مماثلة	15	163 724	161 675
عمولات محصلة	16	23 626	25 961
مربح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية	17	15 147	18 351
مداخل محفظة الاستثمار	18	7 010	6 822
مجموع إيرادات الاستغلال البنكي		209 507	212 809
تكاليف الاستغلال البنكي			
أرباح المودعين وأعباء مماثلة	19	(50 664)	(69 097)
عمولات		(2 944)	(4 684)
مجموع تكاليف		(53 608)	(73 781)
الناتج البنكي الصافي		155 899	139 028
مخصصات المدخرات (المؤونات) ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم	20	(15 727)	(2 047)
مخصصات المدخرات (المؤونات) ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار	21	(1 330)	(2 131)
إيرادات استغلال أخرى		587	728
مصاريف الأعوان		(57 050)	(54 427)
أعباء الاستغلال العامة	22	(17 741)	(16 281)
مخصصات الإستهلاكات ومدخرات على الأصول الثابتة		(7 700)	(5 662)
نتيجة الاستغلال		56 938	59 208
رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى	23	(694)	(120)
الضريبة على الأرباح		(13 057)	(16 106)
نتيجة الأنشطة العادية		43 187	42 982
رصيد ربح / خسارة على عناصر طارئة	24	(1 178)	(1 419)
النتيجة الصافية		42 009	41 563

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التدفقات النقدية
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2025

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2024/12/31 2025/12/31		أنشطة التشغيل
209 317	206 813	الدخل التشغيلي للبنك (باستثناء دخل المحفظات الاستثمار)
(73 288)	(66 385)	مصروفات التشغيل المصرفية المدفوعة
472	35 960	القروض والسلفات/القروض السلفات المقدمة إلى المؤسسات المالية
(5 088)	199 467	الودائع/المبالغ المسحوبة من المؤسسات المصرفية والمالية الأخرى
20 090	(124 771)	القروض والسلفات/السلفات و السلفات المقدمة للعملاء
35 194	(90 962)	الودائع/السحوبات من الزبائن
(10 132)	(50 969)	الأوراق المالية/الأوراق المالية الاستثمارية
(53 641)	(59 304)	المبالغ المدفوعة للموظفين وحسابات الدفع المتنوعة
(7 013)	(7 500)	التدفقات النقدية الأخرى من أنشطة التشغيل
(14 025)	(18 982)	ضرائب الشركات
101 887	23 367	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
6 822	7 010	الفوائد والأرباح المتلقاة من حافظة الاستثمار
(13 136)	(20 926)	التصرف في عمليات الشراء على حافظة الاستثمار
(17 238)	(5 548)	التصرف في الموجودات الثابتة
(23 552)	(19 465)	صافي النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
(1 170)	(1 504)	زيادة/انخفاض الموارد الخاصة
(23 000)	(14 547)	أرباح الأسهم المدفوعة
(24 170)	(16 051)	صافي النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
54 165	(12 149)	التغير الصافي في النقدية والمعادلات النقدية خلال السنة
46 806	100 971	النقدية والمعادلات النقدية في بداية السنة
100 971	88 822	النقدية والمعادلات النقدية في نهاية السنة

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025

1. التعريف بالبنك

بنك البركة تونس هي شركة خفية الاسم رأس مالها 120.000.000 دينار تم إنشاؤها في 15 جوان 1983 تحت اسم "بيت التمويل التونسي السعودي – BEST BANK"، من طرف الدولة التونسية وسماحة "الشيخ صالح عبد الله كامل" مؤسس مجموعة "دله البركة". وتخضع لأحكام القانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية.

كانت سنة 2009 سنة التحول الأول في تاريخ البنك حيث تم تغيير تسمية البنك ليصبح "بنك البركة تونس" وذلك في إطار توحيد الهوية التجارية لمجموعة البركة.

تم تحويل نشاط بنك البركة تونس من بنك غير مقيم إلى بنك شمولي مقيم بداية من 01 جانفي 2014 وأصبح بذلك يستجيب الى متطلبات كامل شرائح الحرفاء: الأفراد والمهنيين والشركات وذلك في إطار شراكة ثقة دائمة.

خلال أكثر من أربعين عاماً، تمكن بنك البركة من إرساء علاقات مميزة مع حلفائه بفضل التزامه بقيم المشاركة والشراكة والتي تتمثل في المشاركة في الأرباح والخسائر بين الأطراف المتعاقدة وتمنع جميع أشكال المزايدة.

تعمل حالياً بشبكة مكون من 44 فرعاً موفى 2025/12/31.

ويقدم البنك مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات المصرفية التي تتمثل لمبادئ التمويل الإسلامي.

وقد تم في موفى سنة 2024 الانتقال من المقر الرئيسي لبنك البركة تونس الكائن بـ 88 شارع الهادي شاكور تونس إلى المقر الرئيسي الجديد الكائن بشارع محمد الشيخ الفاضل بن عاشور في المركز العمراني الشمالي.

2. مبادئ الإعداد والإفصاح للقوائم المالية

لقد تم إعداد القوائم المالية لـ "بنك البركة تونس" طبقاً للأحكام المنصوص عليها في:

- القانون عدد 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 والمتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات وكذلك قرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية القطاعية الخاصة بالمؤسسات البنكية.
- المناشير والمذكرات التنظيمية البنكية الصادرة عن البنك المركزي التونسي.
- الضوابط المحاسبية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI).

كما أن إعداد القوائم المالية يتم في جميع الأحوال وفقاً للأحكام والمفاهيم المنصوص عليها وذلك حسب التسلسل المشار إليه أعلاه.

3. الفترة المحاسبية

تبدأ الفترة المحاسبية في غرة جانفي وتختتم في 31 ديسمبر من نفس السنة.

4. أسس المقاييس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المالية لـ "بنك البركة تونس" على أساس القيمة التاريخية لكل عناصر القوائم المالية. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية كما يلي:

1.4. تقييد التعهدات والمداخل المتعلقة بها

1.1.4. تقييد التعهدات

تسجل تعهدات التمويل خارج الموازنة عند التعاقد، ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

2.1.4. تقييد المداخل

تمثل المداخل الإيرادات المتأتية من الاستغلال. لا يمكن تقييد المداخل إلا عند تحقيقها. تأخذ المداخل بعين الاعتبار بإحدى الحالات التالية:

- تحقيق المداخل في وقت إنجاز العملية

- تحقيق المداخل عند تنفيذ العقود

- تحقيق المداخل عند القيام بالخدمات

وفي هذا الإطار:

✓ تحتسب الأرباح والإيرادات المماثلة وكذلك العمولات ضمن نتيجة السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025 على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

✓ تحتسب عمولات الدراسة والتصرف ووضع التمويلات في النتيجة المحاسبية إثر استخلاصها.

✓ تحتسب عمولات التعهدات خارج الموازنة (عمولات التعهدات، عمولات الاعتمادات المستندية، عمولات الضمان، إلى غير ذلك) في النتيجة المحاسبية عند إستحقاقها.

تسجل ضمن بند أرباح معلقة، الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالتمويلات المصنفة ضمن الأصول المشكوك في استخلاصها في الأجل (صنف 2) والأصول التي يصعب استرجاعها كلياً في الأجل (صنف 3) والأصول شبه الميؤوس من استخلاصها (صنف 4)، وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 ويتم خصمها من الأصول. وتدرج هذه الأرباح ضمن النتيجة المحاسبية عند استخلاصها.

وطبقاً لنفس المنشور لا يتم إلغاء الإيرادات التي تم احتسابها خلال السنوات المحاسبية الماضية ولكن يتم تكوين المدخرات الضرورية عليها مع الأخذ بعين الاعتبار لقيمة الضمانات.

كما تسجل في قائمة النتائج الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالأصول الجارية (صنف 0) أو بالأصول التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1) بمرور الفترات المحاسبية المعنية.

ولا يتم احتساب الأرباح المجنبة تبعاً للضوابط الشرعية المعتمدة ضمن نتائج السنة بل يقع إدراجها، صافية من الضرائب، في حسابات للتسوية في انتظار قرار تصفيته من قبل مجلس الإدارة ومجلس المساهمين.

تسجيل إيرادات على التمويلات التي تم إعادة التفاوض بشأنها أو تعديل شروطها باستثناء عمليات الإجارة المالي:

وفقاً لمناشير البنك المركزي التونسي المتعلقة بتأجيل أقساط التمويلات و خاصة منها المنشور رقم 06-2020 بتاريخ 19 مارس 2020، والمنشور رقم 07-2020 بتاريخ 25 مارس 2020 و المنشور رقم 08-2020 بتاريخ 1 أبريل 2020، قام بنك البركة تونس سنة 2020 بتمديد فترة تمويل المراجعة للأمر بالشراء لفائدة الخواص دون زيادة في العائد الأصلي، انطلاقاً من مبادئ المالية الإسلامية (وخصوصاً المعيار الشرعي رقم 8 "المراجعة" الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية). يمنع زيادة الأرباح والعوائد على عمليات تمويل المراجعة للأمر بالشراء عند تمديد الفترة التعاقدية. ومن الناحية المحاسبية، يعتبر هذا التمديد بمثابة منح العميل تمويل جديد بنسبة صفر بالمائة (قرض حسن).

بالاستناد إلى رأي المجلس الوطني للمحاسبة رقم 2020-A الصادر بتاريخ 30 ديسمبر 2020، والمتعلق بالمعالجة المحاسبية لتعديلات التمويلات الناتجة عن جائحة كوفيد-19، يُعتبر تأجيل استحقاقات التمويلات المتأثرة بالجائحة بمثابة تعديل للتدفقات النقدية التعاقدية نتيجة أشكال أخرى من إعادة التفاوض. وقد أوصى الرأي المذكور بمعالجة الإيرادات المتعلقة بهذه التعديلات وفقاً للمنهجية المرجعية الخاصة بتمويلات المراجعة للأمر بالشراء والتمويلات الأخرى.

كما أن هذه المعالجة تتماشى مع مذكرة هيئة المراجعة والمحاسبة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) رقم AAB-1/2020 المتعلقة بالآثار المحاسبية لجائحة كوفيد-19. وفقاً لهذه المنهجية، يتم توزيع أرباح العملية على الفترة التعاقدية بناءً على معدل العائد الفعلي الجديد. وتُحدّد الفترة التعاقدية الجديدة بالفترة المُمددة نتيجة التأجيل.

من جهة أخرى، أوصت الإدارة العامة للرقابة المصرفية بالبنك المركزي التونسي، عبر بريد إلكتروني بتاريخ 2021/01/13، جميع البنوك بتبني المنهجية المحاسبية المعتمدة، والتي تنص على احتساب وإثبات خسارة تعدّل الإيرادات التقديرية للسنة المالية ويُورّع بالطريقة الخطية على فترة التمديد الجديدة. ومع ذلك، لا يمكن تسجيل خسارة في القيمة الأولية للدين، حيث إن مبادئ المالية الإسلامية لا تسمح باحتساب الدين على أساس قيمته الحالية الصافية ولا بتطبيق مفهوم تكلفة الفرصة البديلة في المحاسبة.

وفي إطار الإجراءات الاستثنائية التي أصدرها البنك المركزي التونسي بخصوص تأجيل استحقاقات التمويلات لصالح الأفراد والمهنيين والمؤسسات لمواجهة آثار انتشار جائحة كورونا، أقرت هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك حق البنك في "رسم إسترداد مصاريف" لتغطية التكاليف الفعلية الناتجة عن عمليات التأجيل، يقع إستخلاصه عن كل عملية معالجة ديون الحرفاء الراغبون في الإستئناف بالإجراءات الإستثنائية، بشرط أن يكون هذا الرسم مبلغ مقطوع غير مرتبط بقيمة الدين ومساوياً للمصاريف الحقيقية التي تكبدها البنك دون زيادة فيها، وألا تكون مرتبطة بقيمة الدين، مع ومع المراعات التفريق بين حالة المعسر والموسر

2.4. المدخرات (المؤونات) المتعلقة بالتعهدات

1.2.4. المدخرات الخاصة العادية

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية المتعلقة بالتعهدات حسب مقتضيات منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 والنصوص المنقحة له والمتعلق بمعايير توزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، الذي يعرف أصناف المخاطر والنسب الدنيا للمدخرات كالآتي:

صنف 0	أصول جارية	0 %
صنف 1	أصول تتطلب متابعة خاصة	0 %
صنف 2	أصول مشكوك في استخلاصها في الأجل	20 %
صنف 3	أصول يصعب استرجاعها كلياً في الأجل	50 %
صنف 4	أصول شبه ميؤوس من استخلاصها	100 %

يقع تطبيق نسب المدخرات الخاصة العادية حسب أصناف المخاطر على قيمة التعهدات الصافية الغير مغطاة والتي تتمثل في قيمة التعهد الخام بعد خصم الأرباح المعلقة وقيمة الضمانات المقبولة حسب مقتضيات المنشور المذكور أعلاه.

2.2.4. مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات

طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 21 لسنة 2013 المنقح للمنشور عدد 24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، يتوجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات. وقد تم تحديد طريقة احتسابها بنفس هذا المنشور.

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية والمدخرات الإضافية أخذاً بعين الاعتبار الضمانات المقبولة التالية:

- ضمانات الدولة التونسية والبنوك وشركات التأمين إذا كانت مكتوبة.
- الضمانات في شكل أدوات مالية.
- الرهون المرسمة والتي تخص عقارات مرسمة بإدارة الملكية العقارية والقابل للتسييل في غضون فترة زمنية معقولة.

- وعود الرهن العقاري على الأراضي التي تم اقتناؤها من قبل الوكالة العقارية للسكنى أو الوكالة العقارية للصناعة أو الوكالة العقارية السياحية.
- الودائع المخصصة.
- قيمة الموجودات الممنوحة للعملاء عن طريق تمويل الإجارة بعد الأخذ بعين الاعتبار الإهلاك الخطي السنوي حسب طبيعة الموجودات على النحو التالي:

طبيعة الموجودات	مدة الإهلاك
معدات النقل	7 سنوات
العقارات	15 سنة
المعدات والتجهيزات الخاصة	5 سنوات
المعدات الطبية الخاصة	10 سنوات
سفن الصيد البحري	10 سنوات

3.2.4. المدخرات العامة المتعلقة بالتعهدات

طبقا للفصل 10 مكرر (جديد) من المنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 في سنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومراقبة الالتزامات بصيغته المعدلة والمكملة بالنصوص اللاحقة وخاصة التقيحين عدد 01 في سنة 2021 المؤرخ في 11 جانفي 2021 وعدد 02 في سنة 2022 المؤرخ في 09 جانفي 2025 المتعلق بتعديل معايير احتساب المخصصات الجماعية ، يتوجب على البنوك تكوين مدخرات ذات صيغة عامة (تسمى المدخرات الجماعية) على التعهدات العادية (صنف 0) والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1). وقد تم احتساب هذه المدخرات تطبيقا للمنهجية المرجعية التي أقرها البنك المركزي.

3.4. تحويل العمليات بالعملة الأجنبية

عند ختم السنة المحاسبية يقع إعادة تقييم الحسابات بالعملات الأجنبية داخل الموازنة وخارجها وذلك باستعمال سعر الصرف المعمول به في تاريخ ختم القوائم المالية. يتوافق هذا السعر مع متوسط سعر صرف العملة بين البنوك الذي يتم نشره من قبل البنك المركزي.

اعتمد البنك على متوسط سعر صرف العملة الذي تم عرضه من قبل البنك المركزي التونسي بتاريخ 2025/12/31. يتم احتساب فوارق الصرف الناتجة عن تقييم وضعية الصرف ضمن نتيجة السنة.

4.4. تصنيف وتقييم محفظة سندات تجارية

تسجل سندات الاستثمار المكتتبه من طرف البنك حسب تكلفة الاقتناء وتفيد بالموازنة ضمن الأصول بالنسبة للجزء المحرر وضمن التعهدات خارج الموازنة بالنسبة للجزء الغير محرر. تقييم السندات المدرجة بالبورصة حسب معدل سعر البورصة. وتقيم سندات صناديق الاستثمار المشتركة بالاعتماد على القيمة السائلة للصندوق. اما السندات الاخرى فيتم تقييمها حسب قيمة الإستخدام. تسجل المدخرات عند حصول فارق في القيمة بين سعر التكلفة والقيمة العادلة للسندات. تدرج سندات التداول وسندات التوظيف ضمن محفظة السندات التجارية.

5.4. تصنيف وتقييم محفظة سندات استثمار

تسجل حصص أرباح السندات التي يمتلكها البنك ضمن الإيرادات حالما يتم المصادقة على توزيعها من قبل مجلس المساهمين (الجلسة العامة العادية أو الخاصة حسب الحالة). وتسجل ضمن نتيجة السنة أرباح سندات التوظيف بقدر المبالغ المستحقة

والمرتبطة بهذه السنة.

6.4. الأصول الثابتة والاستهلاكات

تسجل الأصول الثابتة بتكلفة اقتنائها ويقع استهلاكها حسب الطريقة الخطية. وتكون نسب الاستهلاك كالاتي:

معدّات النقل	20 %
أثاث ومعدّات المكاتب	10 %
معدّات معلوماتية	15 %
النظام المعلوماتي	6,66 %
برمجيات معلوماتية أخرى	33 %
عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز الصراف الآلي	10 %
بنايات	5 %
المقر الاجتماعي الجديد	2 %

يتم إهلاك الأصول الثابتة ذات القيمة المنخفضة (التي لا تتجاوز 500 دينار) بالكامل بنسبة 100%.

لا يتم احتساب استهلاكات على الأصول الثابتة الغير مدرجة بدورة الاستغلال والموجهة للبيع.

يتم تقييمها بالاعتماد على القيمة الدنيا بين كلفة الاقتناء من جهة غير المدرجة والقيمة العادلة من جهة أخرى.

يتم اعتماد منهجية الإهلاك حسب المكونات

7.4. قواعد تقييد الأعباء

يجب تحديد وتقييد جميع الأعباء التي ساهمت في تحقيق المداخل المتعلقة بالسنة المالية وربطها بنفس السنة.

8.4. صندوق ضمان الودائع البنكية

إنخرط البنك في صندوق ضمان الودائع البنكية حسب مقتضيات القانون البنكي عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية المؤرخ في 11 جويلية 2016 والأمر الحكومي عدد 268 لسنة 2017 المؤرخ في 01 فيفري 2017. بالإضافة إلى ذلك حدد الفصل 17 من هذا الأمر نسبة مساهمة البنوك بـ 0,3 % (باعتبار القيمة المضافة) من قائم الودائع للسنة المحاسبية المنقضية.

تطبيقا لمبدأ إقتسام الأرباح والخسائر، تتحمل الودائع الإستثمارية المساهمة المتعلقة بها بخصم من المربح الراجعة لها. ويتحمل البنك ما تبقى من الأعباء السنوية من هذه المساهمة.

9.4. مزايا ما بعد إنتهاء الخدمة

تصنف المزايا الممنوحة لموظفي البنك (بما في ذلك الإدارة التنفيذية) إلى فئتين:

- المزايا قصيرة الأجل مثل المرتبات والإجازات السنوية والمكافآت وكذلك إشتراكات الضمان الاجتماعي والتأمين على المرض والتعويض عن حوادث الشغل والأمراض المهنية.

- المزايا بعد إنتهاء الخدمة والتي تتكون المساهمات من الادخار المكون بعنوان التقاعد التكميلي ومنحة التقاعد المنصوص عليها في الفصل 54 من الإتفاقية المشتركة القطاعية للبنوك لأعوان البنوك والمؤسسات المالية.

على إثر اتفاق أبرم بين الجمعية المهنية للبنوك والمؤسسات المالية والاتحاد العام التونسي للشغل في 26 جويلية 2021، تم الترفيع في منحة التقاعد إلى مبلغ يعادل اثني عشر شهر يتم احتسابها على أساس راتب الشهر الأخير المدفوع.

10.4. الضريبة على الأرباح

يتم احتساب وتقييد الضرائب على الأرباح تطبيقا للأحكام الجبائية الجاري بها العمل.

إلى جانب الضريبة على الشركات، تشمل أعباء الضرائب:

- المساهمة الاجتماعية التضامنية،

- المساهمة الظرفية لتمويل ميزانية الدولة.

11.4. الزكاة

إن البنك غير مكلف بدفع الزكاة طالما لم يتم تفويضه للقيام بذلك لا بموجب القانون ولا بموجب النظام الأساسي ولا من قبل الجمعية العمومية للمساهمين ولا من قبل الحرفاء.

5. هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية

تم تعيين أعضاء هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية من قبل الجمعية العمومية للمساهمين تطبيقاً لمقتضيات القانون البنكي عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية . تهتم هذه الهيئة بـ :

- إصدار آراء حول مطابقة المنتجات والعقود والإجراءات التشغيلية لنشاط البنك للمعايير والمبادئ الإسلامية .
- مراقبة مطابقة العمليات البنكية الإسلامية للمعايير المحددة في هذا المجال .
- النظر في كل استفسارات البنك المتعلقة بعمليات الصيرفة الإسلامية.

6. إيضاح حول تطبيق بعض القوانين الجديدة

📌 قانون الشيكات عدد 2024-41 المؤرخ في 2 أوت 2024

في إطار الامتثال لأحكام القانون عدد 2024-41 المؤرخ في 2 أوت 2024 والمتعلق بالشيكات، حرص البنك على تحديث إجراءاته ومنظومته البنكية بما يضمن أفضل استجابة لمتطلبات هذا القانون، **وخاصة منها:**

1. **الانخراط في المنظومة الجديدة للشيكات:** وفقاً للصيغة الجديدة التي تهدف إلى تعزيز الشفافية وتحديث آليات التعامل بالشيكات، بما يتماشى مع الإصلاحات القانونية والتنظيمية المعتمدة.
 2. **تطبيق المقتضيات الجديدة المتعلقة بتخفيض نسبة الفائدة:** حيث قام البنك، وفق نهجه المسؤول، بإعداد كل الإجراءات اللازمة لتطبيق أحكام الفصل 412 ثالثاً، مع ضمان الامتثال للتشريع الجاري به العمل وللمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.
- وقد تم احتساب وتسجيل الأثر المالي بدقة في القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 .

ويؤكد البنك أنه سيواصل تطبيق هذه الإجراءات على كافة مطالب الحرفاء المستوفين للشروط القانونية، مع الالتزام التام بالإطار التشريعي وضمان الشفافية في المعالجة المالية والمحاسبية.

📌 قانون تنظيم عقود الشغل ومنع المناولة عدد 9 لسنة 2025

تبعاً لهذا القانون قام بنك البركة تونس باتخاذ الإجراءات اللازمة للالتزام بمقتضياته حيث تم ترسيم كل عمال المناولة الخاضعين لأحكامه.

📌 التشريع الخاص بأسعار التحويل

عملاً بمقتضيات الفصل عدد 48 من مجلة الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين والضريبة على الشركات والفصل 29 من قانون المالية 2019 المنقح بالفصل 15 لقانون المالية 2021، ونظراً لتجاوز رقم المعاملات الإجمالي السنوي 2024 لبنك البركة تونس 200 مليون دينار تونسي (خال من الأداءات)، فقد أصبح خاضعاً للتشريع الخاص بأسعار التحويل.

7. الإيضاحات

(إن الأرقام المقدمة في الإيضاحات معروضة بالآلاف دينار تونسي)

إيضاح 1 – الخزينة، وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2025 مجموعا قدره 48 851 ألف دينار تونسي وهو مفصل كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
خزينة	10 723	12 080
خزينة الصراف الآلي	3 113	2 906
أموال لدى البنك المركزي	33 627	35 297
أموال لدى شركة إ.ب.س	1 388	3 185
المجموع	48 851	53 467

إيضاح 2 – مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

بلغ مجموع هذا البند في 31 ديسمبر 2025 رسيدا قدره 333 572 ألف دينار تونسي وهو مفصل كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
مستحقات على المؤسسات البنكية	74 753	91 272
مستحقات على المؤسسات المالية	258 819	293 995
المجموع	333 572	385 267

للم فصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات البنكية على النحو التالي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
بنوك مقيمة	19 620	47 424
مرا بحة للأمر بالشراء	18 670	46 571
مستحقات مرتبطة لدى البنوك المقيمة	424	495
مستحقات أخرى على البنوك المحلية	526	358
بنوك غير مقيمة	55 133	43 848
المجموع الإجمالي	74 753	91 272

للم فصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات المالية على النحو التالي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
مستحقات عادية (شهادات إيجار)	256 058	289 122
مستحقات مرتبطة (شهادات إيجار)	2 760	4 873
المجموع	258 819	293 995

إيضاح 3 – مستحقات على الحرفاء

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
مرابحة للأمر بالشراء والوكالة بالإستثمار	706 315	704 923
مستحقات مرتبطة بها	4 577	5 744
مرابحة في السلع	506 546	470 186
مستحقات مرتبطة بها	1 907	2 957
تمويل إجارة	365 624	282 152
مستحقات مرتبطة بها	2 592	2 155
ديون إعادة الجدولة	12 794	8 910
متعثرات / ديون إعادة الجدولة	69 807	76 889
ديون غير مستخلصة ومصاريف قضائية	70 119	53 205
مستحقات أخرى	17 912	13 562
مجموع مستحقات محفظة التمويل	1 758 194	1 620 683
أرباح معلقة ومدخرات	(71 993)	(65 632)
المجموع الصافي	1 686 201	1 555 051

ويمكن تحليل المستحقات على الحرفاء كما يلي:

بيانات	مستحقات عادية	مستحقات مصنفة 1	مستحقات مصنفة 2	مستحقات مصنفة 3	مستحقات مصنفة 4	المجموع
المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء (تعهدات الموازنة)	1 472 963	175 758	15 460	6 596	87 417	1 758 194
التعهدات خارج الموازنة	96 603	860	-	-	196	97 659
مجموع التعهدات على الحرفاء الخام	1 569 566	176 618	15 460	6 596	87 613	1 855 853
نسبة التعهدات المصنفة				5.9%		
الأموال المستثمرة للحرفاء (*)	389 902	2 555	-	-	29 719	422 176
أرباح معلقة ومدخرات		20 446	7 831	322	43 394	71 993
نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمؤونات والودائع المخصصة لهذا الصنف	%74					

(*) يتضمن هذا البند الأموال المستثمرة من قبل الحرفاء على التمويلات، يتم إدراجها في بند "ودائع وأموال الحرفاء" ضمن الخصوم ويتم اعتمادها في إطار عقود وكالة بالاستثمار أو مضاربة. يكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطا بتحصيل التمويلات وبالتالي يتم تحمل مخاطر الخسارة المحتملة للمشروعات التي تخصص لها (أصلا وربحا) من قبل المودعين.

إيضاح 4 – محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 31 ديسمبر 2025 ما يساوي 284 763 ألف دينار تونسي مفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
سندات التوظيف	282 668	230 170
مستحقات مرتبطة بها	2 095	3 624
المجموع الصافي	284 763	233 794

للمرجع يحلل رصيد سندات التوظيف كما يلي:

بيانات	القيمة الخام		مخصصات		القيمة الصافية	
	ديسمبر 2025	ديسمبر 2024	ديسمبر 2025	ديسمبر 2024	ديسمبر 2025	ديسمبر 2024
بنك البركة بحرين	282 668	230 170	-	-	282 668	230 170
مستحقات مرتبطة	2 095	3 624	-	-	2 095	3 624
المجموع	284 763	233 794	-	-	284 763	233 794

إيضاح 5 – محفظة الاستثمار

ارتفع رصيد محفظة الاستثمار في 31 ديسمبر 2025 إلى مبلغ 131 513 ألف دينار تونسي مفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
سندات الاستثمار	140 378	119 807
مدخرات	(8 864)	(7 890)
المجموع الصافي	131 513	111 917

للمحلّ رصيد محفظة الاستثمار كما يلي:

بيانات	القيمة الخام ديسمبر 2025	القيمة الخام ديسمبر 2024	مدخرات ديسمبر 2025	مدخرات ديسمبر 2024	القيمة الصافية ديسمبر 2025	القيمة الصافية ديسمبر 2024
الصندوق التونسي للتنمية 2 (II TDF)	7 983	9 095	(5970)	(4 995)	2 013	4 100
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي باست ليز	8 310	8 310	-	-	8 310	8 310
شركة بروموكيما (PROMOCHIMICA)	2 249	2 249	(2 249)	(2249)	-	-
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 104	2 104	-	-	2 104	2 104
الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل"	6 830	6 830	-	-	6 830	6 830
شركة ميدي لوايزر (MEDI LOISIR)	1 679	1 679	-	-	1 679	1 679
فضاء الأنشطة الاقتصادية ببزرت	675	675	-	-	675	675
معرض تونس الدولي	199	199	-	-	199	199
المصرفية المشتركة للمقاصة (SIBTEL)	90	90	-	-	90	90
بنك الأعمال المغربي	313	313	(313)	(313)	0	0
شركة النقديات تونس	64	64	-	-	64	64
باكوفيل	140	140	(140)	(140)	-	-
الشركة التونسية السنغالية للتجارة العالمية	56	56	(56)	(56)	-	-
بوليفار	39	39	(39)	(39)	0,00	-
الصندوق التونسي للتنمية 3 (TDF III)	9 802	9 802	-	-	9 802	9 802
البركة سكار	8 699	8 699	-	-	8 699	8 699
شركة الأنشطة السياحية الثقافية (SLAL)	0,10	0,10	-	-	0,10	0,10
تونس افريقيا للتصدير	100	100	(100)	(100)	-	-
خدمات التأجير الدولية	0,16	0,16	-	-	0,16	0,16
الشركة الإسلامية لتمويل التجارة	1 544	862	-	-	1 544	862
مجموع المساهمات المباشرة	50 878	51 307	(8 864)	(7 890)	42 013	43 417
الصناديق الاستثمارية	89 500	68 500	-	-	89 500	68 500
المجموع	140 378	119 807	(8 864)	(7 890)	131 513	111 917

إيضاح 6 – أصول ثابتة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2025 مجموعاً قدره 142 272 ألف دينار تونسي ويفصل كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
القيمة الخام للأصول غير المادية	24 793	20 934
الإستهلاكات	(18 314)	(16 536)
القيمة الصافية للأصول غير المادية	6 479	4 398
القيمة الخام للأصول الثابتة المادية	198 075	196 430
الإستهلاكات	(62 033)	(56 155)
انخفاض قيمة	(249)	(249)
القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية	135 793	140 026
القيمة الصافية في نهاية السنة	142 272	144 424

يحلّل رصيد الأصول الثابتة المادية الصافية كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
أرض	34 106	23 486
بنايات	78 470	16 466
أصول ثابتة خارج الاستغلال	12	12
عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز	10 954	5 372
معدّات نقل	372	48
معدّات إعلامية	8 229	5 911
معدات وتجهيزات المكاتب	2 292	2 047
معدّات نقدية	1 221	1 113
أصول ثابتة في طور الإنجاز	137	85 572
المجموع الصافي	135 793	140 026

إيضاح 7 – أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 31 ديسمبر 2025 رسيدا قدره **30 186 ألف دينار تونسي** ويفصل كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
حسابات الارتقاب والتسوية	1 250	1 159
أعباء مسجلة مسبقا	1 366	1 515
حسابات جبائيه واجتماعية	12 557	10 805
فائض الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترجاع	4 794	9 245
قروض حسنة للموظفين	8 447	8 055
أصول أخرى	1 772	4 320
المجموع الصافي	30 186	35 100

إيضاح 8 – ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

بلغ رصيد بند ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية في 31 ديسمبر 2025 مبلغا قدره **437 863 ألف دينار تونسي** ويفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
ودائع وأموال المؤسسات البنكية	416 602	192 026
ودائع وأموال المؤسسات المالية	21 261	29 603
المجموع الصافي	437 863	221 629

إيضاح 9 – ودائع وأموال الحرفاء

بلغت ودائع وأموال الحرفاء في 31 ديسمبر 2025 مجموعا قدره **1 837 472 ألف دينار تونسي** تفصل كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
حسابات إيداع (1)	1 076 600	1 052 719
مبالغ أخرى راجعة للحرفاء (2)	760 872	887 917
المجموع	1 837 472	1 940 636

يحلّ رصيد حسابات إيداع كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
حسابات تحت الطلب	623 221	618 371
حسابات إيداع	453 379	434 348
المجموع	1 076 600	1 052 719

يحلّ رصيد مبالغ أخرى راجعة للحرفاء كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
استثمارات للحرفاء غير مخصّصة (أ)	211 294	213 855
مطلوبات مرتبطة بها	5 218	9 118
استثمارات للحرفاء في إطار وكالة بالاستثمار أو مضاربة (ب)	469 003	595 477
مطلوبات مرتبطة بها	7 864	16 166
حسابات غير قابلة للتصرّف	5 438	1 038
مبالغ أخرى مطلوبة (ج)	62 055	52 263
المجموع	760 872	887 917

(أ) تستعمل الأموال المرصودة في الحسابات الاستثمارية غير المخصّصة لتمويل المشاريع المقدمة للحرفاء. وتوزع الأرباح الناتجة عن هذه التمويلات بين البنك والحريف حسب الشروط التعاقدية بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات مع الأخذ بعين الاعتبار استقرار الودائع.

(ب) تستعمل استثمارات الحرفاء لتمويل المشاريع ويجب أن تكون عملية الاستثمار مدونة في عقود مع الحرفاء بصيغة وكالة بالاستثمار أو بصيغة مضاربة. ويكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطة بتحصيل التمويلات.

(ت) يمثل هذا الرصيد المبالغ المعلقة في انتظار تصفية العمليات الجارية بتاريخ 31 ديسمبر 2025 وتفصل كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
مبالغ مضمنة لخطابات الاعتمادات	10 002	2 794
مبالغ مضمنة لخطابات الضمان والكفالة	10 514	9 434
مبالغ مضمنة لشيكات مستحقة الدفع وشيكات مضمونة من البنك	8 260	7 265
السندات التجارية المقدمة ضمانا	3 540	2 363
مبالغ كمبيالات مضمنة لتمويلات	8 496	8 809
تحويلات مالية قيد التسوية	14 598	14 413
مبالغ أخرى مطلوبة	6 645	7 185
المجموع	62 055	52 263

إيضاح 10 – موارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2025 مجموعا قدره 3 329 ألف دينار تونسي. وتتمثل هذه الموارد في الأموال المستلمة من البنك المركزي التونسي لتمويل المسكن الأول.

إيضاح 11 – خصوم أخرى

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2025 مجموعاً قدره 60 115 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
حسابات الارتقاب والتسوية	11 253	8 096
أعباء للدفع	7 611	6 673
مدخرات على الأعباء والمخاطر	1 325	3 303
أرباح مجنبية (*)	104	286
أعباء مستحقة الدفع للمزودين	9 116	6 942
حسابات جبائية واجتماعية	18 241	21 252
أعباء للدفع لفائدة الموظفين	5 938	7 803
خصوم أخرى	6 527	6 324
المجموع	60 115	60 679

(*) يضم هذا البند الفوائض المتأتية من الإيداعات لدى البنوك الأخرى وغرامات المماثلة المستخلصة والأموال المجنبية تبعا للضوابط الشرعية المعتمدة من قبل هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك، ولا يتم إدراجها ضمن نتائج السنة.

إيضاح 12 – الأموال الذاتية

تتمثل الوضعية الصافية كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
رأس المال	120 000	120 000
احتياطي	152 051	131 051
احتياطي على مخاطر بنكية عامة	15 000	15 000
احتياطي قانوني	12 000	12 000
احتياطي الصندوق الاجتماعي	5 000	5 000
احتياطي إعادة الاستثمار	120 051	99 051
نتائج مؤجلة	418	1
إعتمادات لإنشاء خطوط تمويل صغرى على الشرف	4 094	-
أرباح الفترة	42 009	41 563
الوضعية الصافية	318 573	292 615

يعرض جدول تغييرات الأموال الذاتية كالاتي:

رأس المال	رأس المال	الإحتياطي القانوني	إحتياطي على مخاطر بنكية عامة	إحتياطي الصندوق الاجتماعي	إحتياطي إعادة استثمار	نتائج مؤجلة	إعتمادات لإنشاء خطوط تمويل صغرى على الشرف	نتيجة السنة	المجموع
الرصيد في 31 ديسمبر 2024	120 000	12 000	15 000	5 000	99 051	1	-	41 563	292 615
توزيع نتيجة سنة 2025	-	-	-	-	-	-	-	41 563	-
أرباح موزعة	-	-	-	-	-	-	-	(14 547)	(14 547)
إعانات اجتماعية	-	-	-	-	-	-	-	(1 400)	(1 400)
إحتياطيات أخرى	-	-	-	-	21 000	-	-	(21 000)	-
نتائج مؤجلة	-	-	-	-	-	418	-	(418)	-
صناديق اجتماعية لفائدة للدولة	-	-	-	-	-	-	4 094	(4 198)	(104)
المجموع	120 000	12 000	15 000	5 000	120 051	418	4 094	-	276 563
نتيجة ديسمبر 2025							0	42 009	42 009
الرصيد في 31/12/2025	120 000	12 000	15 000	5 000	120 051	418	4 094	42 009	318 573

إيضاح 13 – التعهدات المقدمة

تفضل تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء حسب طبيعة المنتج كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
تعهدات قصيرة الاجل	30 419	19 137
تعهدات طويلة الاجل	24 184	15 055
المجموع	54 603	34 192

إيضاح 14 – الضمانات المقبولة

تفضل الضمانات المقبولة كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
ضمانات مقبولة من الحرفاء	1 473 441	1 398 482
ضمانات سيادية	256 701	239 783
ضمانات وكفالات البنوك والمؤسسات المالية	4 182	4 517
المجموع	1 734 324	1 642 782

يتم تقييم جميع الضمانات المقبولة بما في ذلك تلك التي لا يتم طرحها لاحتساب المخصصات مثل رهن الأصول التجارية.

إيضاح 15 – أرباح ومداخيل مماثلة

ارتفعت الأرباح لتبلغ في 31 ديسمبر 2025 مجموعا قدره 163 724 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
أرباح شهادات الإيجار	30 145	30 659
أرباح مربحة في السلع	24 501	35 142
أرباح الوكالة بالإستثمار والمربحة للأمر بالشراء	71 727	65 603
أرباح الإيجار	37 351	30 271
المجموع	163 724	161 675

إيضاح 16 – عموالات محصلة

سجلت العموالات المحصلة في 31 ديسمبر 2025 مجموعا قدره 23 626 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
عمولات الدراسة والتصرف و التعهدات	3 646	3 945
عمولات على الصكوك	824	2 356
عمولات التحويلات وعمولات على الباقات	5 515	5 923
عمولات على العمليات النقدية	455	493
عمولات على عمليات النقد الالكتروني	4 245	4 561
عمولات على مسك الحساب	4 182	4 395
عمولات على عمليات التجارة الخارجية	1 422	1 438
عمولات التصرف صناديق الإستثمارية و عمولات الوساطة في التأمين	319	463
عمولات الرقمنة	882	818
عمولات الإيجار	1 014	934
عمولات أخرى	1 122	636
المجموع	23 626	25 961

إيضاح 17 – أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية

سجلت أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 31 ديسمبر 2025 ما يساوي 15 147 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
المربح الصافية للصرف	4 697	4 647
أرباح محفظة السندات التجارية	10 451	13 704
أرباح الودائع الاستثمارية	10 451	12 592
أرباح أخرى	-	1 112
المجموع	15 147	18 351

إيضاح 18 – مداخل محفظة الاستثمار

بلغت أرباح محفظة الاستثمار في 31 ديسمبر 2025 مجموعا قدره 7 010 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي	1 062	991
شركة البحيرة للاستثمار	682	1 818
شركة ميدي لوازير	131	211
البركة سيكار (إيرادات صناديق الاستثمار)	4 523	3 654
الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل"	337	0
الشركة التونسية للنقديات	160	0
مداخل أخرى لمحفظة الاستثمار	115	148
المجموع	7 010	6 822

إيضاح 19 – أرباح المودعين وأعباء مماثلة

سجلت أرباح المودعين والأعباء المماثلة في 31 ديسمبر 2025 ما يساوي 50 664 مليون دينار تونسي مفصلة كالتالي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
أرباح الودائع غير المخصّصة وحسابات الادخار (*)	12 129	15 527
أرباح الحسابات الاستثمارية للحرفاء	38 535	53 570
المجموع	50 664	69 097

(*) تتمتع الحسابات الاستثمارية غير المخصصة وحسابات التوفير بنصيبها من الأرباح المتأتية من التمويلات والاستثمارات التي قام بها البنك بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات المكونة بعنوان الديون والاستثمارات المتعثرة والأعباء والأداءات. تتم عملية توزيع الأرباح طبقا للمعايير الشرعية لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية ولائحة توزيع الأرباح المعتمدة من قبل "بنك البركة تونس".

إيضاح 20 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة المستحقات والعناصر خارج الموازنة

تحلّل المخصّصات الصافية المتعلقة بديون الحرفاء كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
خسائر على تعهدات الحرفاء	-	(4 013)
مخصّصات المدخرات على تعهدات الحرفاء	(14 580)	(2 543)
مخصّصات/استردادات على المخاطر والأعباء	538	285
مخصّصات المدخرات ذات صبغة عامة	(4 279)	(200)
استرداد مؤونات على تمويلات الحرفاء	2 594	4 424
المجموع	(15 727)	(2 047)

إيضاح 21 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار

تحلّل مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
مخصّصات واستردادات على المدخرات	(2 086)	(2 131)
استرداد مؤونات /محفظة الاستثمار	757	-
المجموع	(1 330)	(2 131)

إيضاح 22 – أعباء الاستغلال العامة

تحلّل أعباء الاستغلال العامة كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
نفقات بريدية و نفقات الاتصالات اللاسلكية	1 784	1 752
نفقات الصيانة والإصلاحات	3 759	3 454
اشهار وعلاقات عامة	615	584
أتعاب المستشارين والمراقبين الخارجيين	921	1 025
أعباء اللجان ومجلس الإدارة	388	318
مكافآت الحضور	522	484
أعباء المكتبية والإدارة	501	536
خدمات خارجية	585	699
مصاريف الماء والكهرباء	788	765
مصاريف ومهمات بالخارج	122	95
بوليصة التأمين والسلامة	611	436
ضرائب وأداءات	503	545
كراء الموزعات الآلية	533	35
أعباء صندوق ضمان الودائع البنكية	4 846	4 466
مصاريف السلامة	259	244
أعباء أخرى	1 004	843
المجموع	17 741	16 281

إيضاح 23 – رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى

يحلل رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى كالآتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
أرباح عادية أخرى	-	680
خسائر عادية أخرى	(694)	(800)
المجموع	(694)	(120)

إيضاح 24 – رصيد ربح / خسارة على عناصر طارئة

تم بمقتضى قانون المالية لسنة 2023 مراجعة مقدار المساهمة الاجتماعية التضامنية بالنسبة الى المؤسسات الخاضعة للضريبة على الشركات والمستوجب دفعها خلال الفترة 2023 الى 2025 من 1 % الى 4 %.

تم بمقتضى الفصل 64 من قانون المالية لسنة 2024 احداث معلوم ظرفي لفائدة ميزانية الدولة بنسبة 4% من الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات التي يحل أجل التصريح بها خلال سنتي 2024 و 2025 تخص هذه المساهمة البنوك والمؤسسات المالية المنصوص عليها بالقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016.

تم بمقتضى الفصل 87 من قانون المالية لسنة 2026 تمديد تطبيق الأحكام الاستثنائية للمساهمة الاجتماعية التضامنية لاحتساب الضريبة على الشركات والمقدرة بـ 4 % والتي يحل أجل التصريح بها خلال السنوات من 2023 إلى 2026.

إيضاح 25 – السيولة وما يعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية

تحلل السيولة في نهاية السنة المحاسبية كالآتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة	48 851	53 467
ودائع لدى المؤسسات البنكية	85 152	74 449
أموال البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية	(30 515)	(113)
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية (أقل من ثلاثة أشهر)	(14 667)	(26 832)
المجموع	88 822	100 971

إيضاح 26 – توزيع الأصول والخصوم حسب تواريخ الاستحقاق

يعرض الجدول التالي توزيع أصول البنك وخصومه وأمواله الذاتية حسب المدة المتبقية والمتوقعة بتاريخ 31 ديسمبر، بالاعتماد على البيانات التاريخية. يتم التوزيع أخذاً بعين الاعتبار لتواريخ الاستحقاق الفعلية وليس المحاسبية.

بيانات	أقل من 6 أشهر	6 أشهر - سنة	سنة - 3 سنوات	أكثر من 3 سنوات	المجموع
الأصول					
الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	48 851	-	-	-	48 851
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية	163 828	12 673	90 964	66 108	333 572
مستحقات على الحرفاء	752 572	87 199	356 409	490 021	1 686 201
محفظة السندات التجارية	284 763	-	-	-	284 763
محفظة الاستثمار	-	-	2 000	129 513	131 513
أصول ثابتة	-	-	-	142 272	142 272
أصول أخرى	19 253	1 852	4 429	4 651	30 186
مجموع الأصول	1 269 267	101 724	453 802	832 566	2 657 359
الخصوم					
البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية	8	-	-	-	8
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية	437 863	0	-	-	437 863
ودائع وأموال الحرفاء	663 392	323 032	267 916	583 132	1 837 472
موارد خاصة	-	-	-	3 329	3 329
خصوم أخرى	37 412	17 803	4 899	-	60 115
مجموع الخصوم	1 138 675	340 836	272 815	586 461	2 338 787
الأموال الذاتية					
رأس المال	-	-	-	120 000	120 000
إحتياطيات	-	-	-	156 145	156 145
النتائج المؤجلة	418	-	-	-	418
نتيجة السنة المحاسبية	42 009	-	-	-	42 009
مجموع الأموال الذاتية	42 427	-	-	276 145	318 572
مجموع الخصوم والأموال الذاتية	1 181 102	340 836	272 815	862 606	2 657 359

إيضاح 27 – العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة البركة

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		المطلوبات للأطراف ذات العلاقة			الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة		المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة
	التزامات داخل الميزانية	التزامات خارج الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	ودائع غير مخصصة	عمولات	أرباح تمويل	أعباء الودائع
بنك البركة تركيا	2 282	4 115	-	-	-	2	-	-
بنك البركة مصر	-	67	-	-	-	-	-	-
بنك البركة الإسلامي البحرين	284 881	-	-	3 709	-	-	10 444	-
بنك البركة لبنان	29 427	-	6	-	-	-	-	-
مجموعة البركة المصرفية	229	-	-	-	-	-	-	-
بنك البركة الجزائر	-	573	-	-	-	1	-	-
بنك البركة سوريا	-	5 926	18 797	-	-	-	-	609
بنك البركة السودان	-	133	-	-	-	-	-	-
المجموع	316 819	4 755	6 065	22 505	-	3	10 444	609

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة دله البركة السعودية

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة	مطلوبات للأطراف ذات العلاقة			الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة			المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة
		التزامات داخل الميزانية	التزامات خارج الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	ودائع غير مخصصة	عمولات	أرباح تمويلات واستثمارات
باسف ليز	99 377	-	80	-	4 509	7	9 987	1 062
شركة أليف	-	-	98	-	2 473	2	-	-
دله البركة	-	-	14	-	-	0,1	-	-
شركة دله البركة القابضة	3	-	10	-	-	0,2	-	-
شركة الإجار الجزائرية السعودية	-	-	-	-	2 473	2	-	-
شركة البركة العقارية	-	-	72	-	-	2	-	-
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 105	-	498	20 306	11 843	11	-	682
*الامانة تكافل	8 487	675	12 049	34 138	-	19	105	337
معرض تونس الدولي	199	-	6	-	4 559	3	-	63
شركة إتيقان كابيتال	-	-	253	-	-	0,2	-	-
المجموع	110 172	675	13 079	59 389	20 914	47	10 092	2 144

* أبرم بنك البركة تونس خلال سنة 2015، مع شركة " الأمانة تكافل " إتفاقية لتأمين البنك ضد مخاطر مختلفة، وقدر مجموع اعباء أقساط التأمين خلال سنة 2025، بـ 6 647 ألف دينار تونسي.

أرصدة العمليات والحسابات لشركة البركة سيكار والصناديق الاستثمارية

بيانات	مستحقات على الأطراف ذات العلاقة	مطلوبات للأطراف ذات العلاقة			الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة			المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة
		التزامات داخل الميزانية	ودائع أخرى	ودائع استثمارية	ودائع غير مخصصة	عمولات	أرباح أخرى	أرباح الصناديق الاستثمارية
البركة سيكار	98 200	68	8 215	0	2	121	4 523	79
المجموع	98 200	68	8 215	0	2	121	4 523	79

أرصدة العمليات والحسابات للأطراف ذات العلاقة الأخرى

أعباء الودائع	الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة		مطلوبات للأطراف ذات العلاقة			مستحقات على الأطراف ذات العلاقة	الأطراف ذات العلاقة
	أرباح تمويلات واستثمارات	عمولات	ودائع غير مخصصة	ودائع أخرى	ودائع استثمارية		
494	18	4	121	126	14 392	38	أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العامة
-	-	0,4	-	5	-	-	الشركات التي يكون فيها أحد أعضاء مجلس إدارة البنك مالكا أو شريكا أو وكيلًا مفوضًا أو مديرا أو عضوا لمجلس إدارتها
494	18	5	121	131	14 392	38	المجموع

إيضاح 28 – نسبة الأصول المصنفة من جملة التعهدات ونسبة تغطيتها

بيانات	مستحقات عادية	مستحقات مصنفة 1	مستحقات مصنفة 2	مستحقات مصنفة 3	مستحقات مصنفة 4	المجموع
المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء والمؤسسات البنكية والمالية تعهدات الموازنة (*)	2 220 786	175 758	15 460	14 579	119 750	2 546 333
التعهدات خارج الموازنة	100 718	860	-	-	196	101 774
مجموع التعهدات على الحرفاء الخام	2 321 504	176 618	15 460	14 579	119 946	2 648 107
نسبة التعهدات المصنفة				5,7%		
مستحقات الودائع الاستثمارية المخصصة	700 149	2 555	-	-	29 719	732 423
أرباح معلقة ومدخرات	20 459		7 817	6 292	75 717	110 285
نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمدخرات والأرباح المعلقة والودائع المخصصة لهذا الصنف				79%		

(*) يضم هذا البند مجموع التعهدات الراجعة للحرفاء والمؤسسات البنكية والمالية والتي تتمثل في المستحقات المباشرة ومحفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار.

إيضاح 29 – الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة البنك المنعقد في 2026/03/05، بالتالي فإنها لم تأخذ بعين الاعتبار الأحداث القائمة بعد هذا التاريخ.

إيضاح 30 – معلومات الاستدامة المُدمجة ضمن القوائم المالية

عملاً بأحكام الفقرة 18 من الإطار المرجعي للمحاسبة، والمصادق عليه بمقتضى الأمر عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996، يمكن إدراج معلومات غير مالية ضمن القوائم المالية عندما تكون ضرورية لفهم وضعية المؤسسة بشكل ملائم، وعندما يكون من شأنها التأثير في القرارات الاقتصادية لمستخدمي هذه القوائم. وفي نفس الاتجاه، أقرّ بلاغ هيئة السوق المالية المؤرخ في 25 ديسمبر 2025 متطلباً مماثلاً، مستنداً في ذلك إلى معايير IFRS S1 و IFRS S2 N التي تنص على ضرورة الإفصاح عن معلومات جوهرية وذات صلة بالاستدامة، تغطي الآفاق القصيرة والمتوسطة والطويلة المدى.

وفي هذا الإطار، تهدف هذه المذكرة إلى تقديم المعلومات المتعلقة بالمخاطر والفرص المرتبطة بالاستدامة، والتي قد يكون لها تأثير قائم أو محتمل على نشاط البنك أو وضعيته المالية أو أدائه أو آفاقه المستقبلية. وتم تنظيم هذه المعلومات وفق المحاور الأربعة التي تعتمد عليها معايير IFRS S1 و IFRS S2، وعملاً كذلك بما ورد في البلاغ التفسيري الصادر عن هيئة السوق المالية بتاريخ 13 فبراير 2026 وهي:

1. حوكمة المخاطر والفرص المرتبطة بالاستدامة،
2. استراتيجية البنك في مواجهة هذه المخاطر والفرص،
3. منهجية إدارة المخاطر ذات الصلة،
4. المؤشرات والأهداف المعتمدة.

المحور عدد 1 : حوكمة المخاطر والفرص المرتبطة بالاستدامة :

تعتمد حوكمة المخاطر في البنك على مجموعة من اللجان المتخصصة التي تغطي بطبيعتها عدداً من القضايا المرتبطة بالاستدامة، ويتجسّد ذلك من خلال اللجان التالية:

تتولى لجنة المخاطر مساعدة مجلس الإدارة في متابعة مختلف أصناف المخاطر، بما في ذلك المخاطر المرتبطة بجودة الحوكمة والسلوك المهني، ومخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب، وتضارب المصالح، إضافة إلى المخاطر التشغيلية. وتشمل مسؤولياتها تقييم الملفات الحساسة والقطاعات ذات التعرض المحتمل لمخاطر بيئية أو اجتماعية، متى كان لذلك أثر على جودة الأصول أو القدرة على السداد.

أما لجنة أمن نظم المعلومات، فتشرف على سلامة الأنظمة المعلوماتية وحماية المعطيات الشخصية، وذلك من خلال مراجعة خرائط مخاطر الأمن السيبراني واعتماد خطط المعالجة والمتابعة. ويكتسي هذا الجانب أهمية خاصة بالنظر إلى طبيعة المخاطر المرتبطة بأمن البيانات وحماية خصوصية الحرفاء.

وتُعَدّ لجنة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية جزءاً أساسياً من منظومة الحوكمة في بنك البركة تونس، إذ تضطلع بدور رقابي واستشاري يهدف إلى ضمان التزام جميع العمليات والعقود بأحكام المعايير الشرعية. وتراجع اللجنة السياسات والنماذج والإجراءات ذات الصلة، وتصدر فتاوى وقرارات ملزمة للإدارة في حدود الإطار القانوني والتنظيمي، وترفع تقريراً شريعياً سنوياً إلى مجلس الإدارة. كما تشرف على أعمال المدقق الشرعي الداخلي والمراقب الشرعي الداخلي، بما يعزز الامتثال ويحدّ من المخاطر غير المالية ومخاطر السمعة، ويُسهّم في ترسيخ شفافية أكبر وتعزيز الثقة لدى العملاء والمستثمرين.

وتتولّى اللجنة الاجتماعية والتنمية المستدامة متابعة البرامج والمبادرات التي تهدف إلى دعم الإدماج المالي وتعزيز النفاذ إلى الخدمات البنكية لفائدة مختلف شرائح المجتمع، خاصة الفئات ذات الدخل المحدود أو القاطنة في المناطق ذات الأولوية. وتشمل مهام اللجنة متابعة تمويل المشاريع ذات البعد التنموي والاجتماعي، والمساهمة في دعم الأنشطة الاقتصادية الصغرى، وتشجيع المبادرات الموجهة لخلق مواطن الشغل ومساندة رواد الأعمال.

وفي سياق هذه المنظومة، **تضطلع الإدارة التنفيذية** بدور مكمل في تطبيق التوجيهات والآليات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة واللجان المختصة، وذلك من خلال تنفيذ الاستراتيجيات والمساهمة في ضمان فعالية أنظمة الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر، بما يدعم التنسيق والتكامل داخل الإطار العام للحوكمة.

وعمل البنك خلال سنة 2025 على تعزيز جاهزية اللجان الحوكمية من خلال تطوير مهارات أعضائها في مواضيع الاستدامة والمخاطر غير المالية. وقد استفاد الإطار المكلف بأمانة لجنة المخاطر من تكوين معمق دام 21 ساعة حول الجوانب البيئية والاجتماعية والحوكمة (SGES)، وهو تكوين متخصص يدعم قدرة اللجنة على فهم انعكاسات المخاطر المناخية والبيئية عند تقييم الملفات الحساسة. كما استفاد أمناء اللجان الأخرى، بما في ذلك لجنة التدقيق ولجنة مجلس الإدارة، من تكوينات إضافية في مجالات الحوكمة، مكافحة غسل الأموال، وتمويل الإرهاب، فضلاً عن دورات في المالية الرقمية. ويساهم هذا الاستثمار في بناء القدرات في تمكين اللجان من أداء دورها الرقابي بفاعلية أكبر ومواكبة المتطلبات المتزايدة المرتبطة بالاستدامة.

وفي إطار تطوير منظومة الحوكمة، يعتزم البنك ابتداءً من سنة 2026 إدراج مناقشة المخاطر والفرص المرتبطة بالاستدامة (بما في ذلك المخاطر المناخية الانتقالية والمخاطر الفيزيائية) ضمن صلاحيات مجلس الإدارة ولجنة المخاطر، وذلك بشكل منهجي ودوري كجزء ثابت من آليات الإشراف والرقابة.

المحور عدد 2 : استراتيجية البنك بخصوص المخاطر والفرص المرتبطة بالاستدامة :

وتقوم هذه الاستراتيجية على محورين متكاملين يشملان أساليب إدارة المخاطر المرتبطة بتغير المناخ، من جهة، واستغلال الفرص التي تتيحها مجالات التمويل المستدام والانتقال الطاقوي والتمويل ذي البعد الاجتماعي، من جهة أخرى.

إدارة مخاطر تغير المناخ

على الرغم من أن سياسة التمويل لا تتضمن إلى غاية 31 ديسمبر 2025 إجراءات أو معايير تفصيلية مخصصة لمخاطر تغير المناخ، فقد شرعت فرق التحليل في إدماج هذه الاعتبارات تدريجياً في تقييماتها، نظراً لزيادة أهمية هذه المخاطر وما يمكن أن ينتج عنها من تأثيرات مباشرة على قطاعات اقتصادية أساسية مثل الزراعة والموارد المائية والطاقة والصناعة. ويشمل هذا التوجه إدراج عناصر الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG) ضمن التحليل النوعي، وتقييم مستوى التعرض القطاعي للمخاطر البيئية، وتحليل قدرة نظائر التعاقد على التكيف مع المتطلبات التنظيمية والبيئية المستقبلية.

ويتم في هذا الإطار أخذ المخاطر الانتقالية بعين الاعتبار من خلال توخي الحذر تجاه الأنشطة ذات الانبعاثات المرتفعة أو المرتبطة بالدائن أو الأنشطة ذات البصمة البيئية الكبيرة، إلى جانب تقييم قدرة المؤسسات على التوجه نحو ممارسات أكثر استدامة.

وفي نفس السياق اعتمد البنك مقاربة أكثر تحفظاً تجاه الأنشطة التي تُعتبر ذات أثر بيئي مرتفع، مثل الصناعات المرتبطة بإنتاج الأكياس البلاستيكية أو الأنشطة الصناعية التي تُظهر مستويات عالية من التلوث، ولا سيما تلك التي لا تقدم خطراً مقنعة للتخفيف من أثارها البيئية.

وحرص البنك موازاة مع ذلك على تطوير كفاءات فرقه المختصة عبر برامج تدريب وورش عمل وندوات تقنية مرتبطة بالمعايير البيئية والاجتماعية والتمويل المستدام، بما يساهم في دعم هذا التوجه التدريجي وتعزيز جودة التحليل. وستفعل هذه الجهود بصورة منهجية ابتداءً من سنة 2026 في إطار خطة العمل المتعلقة بتعزيز الإفصاح عن الاستدامة وإدارة المخاطر، وذلك في سياق رؤية أشمل يستهدف البنك من خلالها، على المدى المتوسط والبعيد، إدماج المخاطر المناخية بصورة رسمية ضمن سياسات التمويل، وإرساء إطار داخلي أكثر تنظيماً لممارسات ESG، بما يمهد لترسيخ دوره كفاعل مرجعي في مجال التمويل المستدام على المستوى الوطني.

استراتيجية استغلال فرص التمويل المستدام ودعم الانتقال الطاقى والتمويل ذي البعد الاجتماعي

توجّه البنك بشكل تدريجي نحو تعزيز التمويلات التي تسهم في الانتقال الطاقى، من خلال إسناد الأولوية لمشاريع الطاقات المتجددة وخاصة الطاقة الشمسية، وتمويل مشاريع النجاعة الطاقية داخل المؤسسات، فضلاً عن دعم الاستثمارات الموجهة نحو الإنتاج الذاتي للكهرباء حيثما كان ذلك ملائماً.

وتسهم مقاربة البنك في المجال الاجتماعي في دعم التمويلات ذات العلاقة بالمنظومة الصحية والتعليمية، وذلك في حدود السياسات الداخلية المعتمدة. ويشمل ذلك تمويل أنشطة وخدمات صحية مؤهلة، إضافة إلى دعم الأنشطة التعليمية والتكوينية.

وتندرج هذه التوجهات ضمن رؤية تدريجية تهدف إلى تطوير محفظة التمويلات الخضراء والاجتماعية، بما ينسجم مع مبادئ الشريعة الإسلامية التي تقوم عليها أعمال البنك، ومع الرؤية الأصلية التي وضعها مؤسس المجموعة الشيخ صالح كامل رحمه الله في تعزيز التمويل المسؤول ودعم التنمية المستدامة.

تعزيز الاستدامة عبر قياس الانبعاثات والاستثمار في الطاقات المتجددة

وفي إطار تبني مقاربة أكثر شمولاً للاستدامة، يعتزم البنك ابتداءً من سنة 2026 الشروع في إعداد جرد كامل لانبعاثاته الكربونية وفق منهجية تدريجية تشمل انبعاثات النطاق الأول والثاني (Scope 1 و Scope 2)، إضافة إلى انبعاثات النطاق الثالث (Scope 3) المتعلقة بالأنشطة غير المباشرة. وسيشمل هذا العمل أيضاً احتساب الانبعاثات الممولة ضمن الفئة 15 (Financed Emissions) وفق منهجية الشراكة العالمية لاحتساب الانبعاثات الممولة PCAF، كجزء من التزام البنك بالشفافية المناخية ومعايير الإفصاح الدولية.

وإضافةً إلى ذلك، يعتزم البنك الاستثمار في محطة للطاقة الشمسية بنظام الاستهلاك الذاتي، مخصصة لتغطية جزء من حاجياته الطاقية المباشرة، بما يساهم في تقليص استهلاكه للكهرباء المنتجة من مصادر طاقية أحفورية وخفض انبعاثاته الكربونية. ويُعدّ هذا الاستثمار خطوة عملية نحو تعزيز استقلاليته الطاقية والتوجّه تدريجياً نحو نموذج أكثر استدامة، انسجاماً مع التزام البنك بقياس وتحيين بصمته الكربونية وفق منهجية شاملة تشمل الانبعاثات المباشرة وغير المباشرة.

الحدود عدد 3 : إدارة المخاطر والفرص المتعلقة بها

يستند هذا المحور إلى منهجية تحليلية مبنية على مبدأ المادية المالية، تأخذ في الاعتبار الآفاق الزمنية القصيرة والمتوسطة والطويلة، بما يسمح بتحديد المخاطر والفرص المرتبطة بالاستدامة التي يُحتمل أن يكون لها تأثير جوهري على الوضعية المالية أو الأداء أو استمرارية النشاط. ولتحقيق ذلك، اعتمد البنك المرجعيات الدولية الخاصة بالقطاع المالي، بما في ذلك التصنيف الموضوعي للمعايير القطاعية الصادرة عن إطار SASB، التي تتيح تغطية شاملة لمجالات المخاطر والفرص عبر مختلف الأنشطة المالية. وبناءً على هذا الإطار، تم إعداد جرد أولي للمواضيع ذات الصلة، قبل إخضاعها لمسار منهجي يتكوّن من عدّة مراحل تشمل:

أ تحليل النموذج الاقتصادي لتحديد عناصر الحساسية،

ب تحديد قائمة أولية للمواضيع المحتملة استناداً إلى معايير SASB والمعطيات الداخلية والمتطلبات التنظيمية،

ت تقييم الآثار المالية المحتملة على بنود القوائم المالية،

ث تصنيف المخاطر والفرص وفق مصفوفة «الاحتمال × الأثر»،

ج تطبيق معايير المادية المالية،

ح اختيار المواضيع التي تُظهر مستوى تأثير مالي يستوجب الإفصاح عنها في هذه المذكرة.

وقد أسفرت منهجية التصفية المندرجة ضمن تحليل المادية المالية عن تحديد مجموعة من المخاطر والفرص التي تمّ تقييمها باعتبارها ذات تأثير مالي جوهري، وهو ما يرد تفصيله في الجدول أدناه:

الموضوع	الوصف	المخاطر / الفرص	منهجية إدارة المخاطر	الأفق الزمني
الأمن السيبراني وحماية البيانات	مخاطر خرق بيانات الحرفاء أو الوصول غير المصرح به إلى أنظمة المعلومات، بما قد يؤدي إلى عقوبات تنظيمية وخسائر مالية مباشرة (تكاليف المعالجة والدعاوى القضائية) وإلى مساس كبير بسمعة البنك.	خطر	عمل البنك خلال سنة 2025 على تعزيز مستوى الحماية ضد مخاطر الأمن السيبراني وحماية البيانات من خلال تدعيم البنية التحتية المعلوماتية وتطوير منظومة المراقبة الرقمية على مدار 7/24، بما يشمل تعزيز قدرات الأمن السيبراني وتحديث أنظمة الحماية والتصدي للتهديدات، وذلك بالتوازي مع تطبيق سياسة حماية مصالح مستخدمي الخدمات البنكية ومعطيائهم الشخصية التي تؤكد على سرية البيانات، حمايتها من الوصول غير المصرح به، وضمان آليات واضحة لمعالجة الشكاوى.	قصير متوسط المدى
دمج عوامل الاستدامة (ESG) في تحليل الائتمان	مخاطر ناجمة عن ضعف إدماج العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة في تحليل الائتمان، مما قد يؤدي إلى تقييم غير مكتمل لمئات المتعاملين.	خطر	يتعامل البنك مع هذا الخطر عبر إدماج اعتبارات الاستدامة في تحليل الائتمان بصورة تدريجية، إذ لا يُطبق التقييم حالياً بطريقة آلية على جميع الملفات، غير أنه يُنجز تحليل معمق كلما برزت مؤشرات بيئية أو اجتماعية أو حوكمية واضحة أو ذات أثر جوهري على المتعامل. ويواصل البنك العمل على تطوير هذا النهج بهدف تعميم إدماج عوامل الاستدامة مستقبلاً ضمن إطار منهجي وأكثر انتظاماً.	متوسط طويل المدى
الانبعاثات الممولة (PCAF)	مخاطر مرتبطة بتعرض محفظة القروض والاستثمارات لانبعاثات الغازات الدفيئة الناتجة عن المتعاملين الممولين، مما قد ينجّر عنه: • تدهور في ملف المخاطر في حال تسارع وتيرة الانتقال، • الزيادة في المخصصات الخاصة بالمخاطر والأعباء.	خطر	الاستجابة الحالية محدودة ولا تشمل أي قياس فعلي للانبعاثات الممولة إلى غاية 31 ديسمبر 2025. ويعتزم البنك الشروع تدريجياً في هذا المجال عبر القيام بحساب أولي لفئة واحدة من الأصول خلال سنة 2026، على أن يُستند إلى هذه الخطوة لاحقاً لتطوير مقاربة أشمل وأكثر انتظاماً في تقييم هذا النوع من المخاطر.	متوسط المدى
المخاطر المناخية الانتقالية	مخاطر انتقالية مرتبطة بتشديد المتطلبات البيئية وارتفاع تكاليف الكربون، بما قد يُضعف ملاء بعض القطاعات الممولة، وخاصة المعرضة للآليات الأوروبية مثل MACF.	خطر	يتعامل البنك حالياً مع هذا الخطر عبر إدماج عناصر المناخ والاستدامة بصورة تدريجية داخل التحليل الائتماني، دون أن يمتلك حتى الآن إجراءات منهجية أو آليات متابعة خاصة بالقطاعات المعرضة لآليات مثل MACF. ورغم غياب إطار تفصيلي رسمي إلى غاية 31 ديسمبر 2025، فقد شرعت فرق التحليل في تقييم الأثر البيئي لبعض الأنشطة عند ظهور مؤشرات واضحة أو مخاطر بارزة. ويعتزم البنك بدءاً من سنة 2026 تطوير قدراته في هذا المجال عبر إدماج تحليلات أكثر تحديداً للأنشطة المتأثرة بالتحول المناخي، في إطار برنامج أوسع يهدف إلى تنظيم ممارسات الاستدامة وإدماج المخاطر الانتقالية ضمن سياسة التمويل بشكل تدريجي ومنهجي.	قصير متوسط المدى
الإدماج المالي	فرصة للنمو من خلال تطوير قروض موجهة للمؤسسات الصغرى وبرامج التنمية المجتمعية، مع دعم الأنشطة ذات الأثر الاجتماعي القوي، بما يعزز تنويع المحفظة ويوسع قاعدة الحرفاء.	فرصة	عمل البنك فعلياً على اغتنام هذه الفرصة من خلال تمويل الأنشطة ذات البعد الاجتماعي، ولا سيما في مجالي الصحة والتعليم، إضافة إلى دعم المؤسسات التعليمية. ويساهم هذا التوجه في تعزيز التنمية المجتمعية وتوسيع قاعدة الحرفاء وتنويع المحفظة بما يتماشى مع دور البنك في دعم الأنشطة ذات الأثر الاجتماعي.	قصير متوسط المدى
تطوير عروض التمويل الأخضر	فرصة لتطوير عروض التمويل الأخضر بما يمكن من جذب حرفاء جدد، وتنويع مصادر الدخل، وتعزيز تموقع البنك في مجال الاستدامة عبر تمويل مشاريع ذات قيمة بيئية.	فرصة	يعمل البنك على استثمار هذه الفرصة من خلال تمويل مشاريع الطاقات المتجددة، وخاصة تلك الخاضعة لنظام التراخيص ونظام الإنتاج الذاتي، بما يدعم التوجه نحو الاستدامة ويعزز جاذبية عروض التمويل الأخضر لدى الحرفاء.	قصير متوسط المدى

الموضوع	المؤشر	كمّي / نوعي	الوضعية في 2025/12/31
أمن البيانات	عدد حوادث خرق البيانات	كمّي	0 (لم يتم تسجيل أي حادث خرق بيانات خلال سنة 2025)
	النسبة المئوية لحوادث الخرق التي شملت بيانات شخصية	كمّي	0% (لا وجود لأي حادث شمل بيانات شخصية في 2025)
	عدد أصحاب الحسابات المتأثرين	كمّي	0 لم يتأثر أي عميل بأي خرق بيانات خلال سنة 2025.
	وصف المنهجية المعتمدة لتحديد ومعالجة المخاطر المرتبطة بأمن البيانات	نوعي	تم عرض هذا الموضوع بشكل مفصّل في المحور عدد 3 – النقطة 1 الخاصة بإدارة المخاطر والفرص، ويكتفي بالإحالة إليه دون إعادة التفصيل في هذا الجزء.
الإدماج المالي	عدد القروض الجارية التي تستجيب لمعايير البرامج المخصصة لدعم تنمية المؤسسات الصغرى والتنمية المجتمعية.	كمّي	لا يوجد برنامج رسمي أو إطار معتمد لهذا النوع من القروض خلال سنة 2025.
	قيمة القروض الجارية الموجهة لقطاعي التعليم والصحة	كمّي	- قطاع الصحة: 590 12 - قطاع التعليم: 258 6
تطوير عروض التمويل الأخضر	حجم محفظة التمويلات الخضراء القائمة في نهاية سنة 2025	كمّي	7 170 من خلال 6 مشاريع ممولة في مجال الطاقات المتجددة. - كما ساهم البنك، من خلال صندوق الاستثمار BARAKA SICAR، في مشروع لإنتاج الطاقة الشمسية بنظام الاستهلاك الذاتي بقدرة 100 MWc، وذلك عبر استثمار قدره 20 000.
دمج عوامل الاستدامة (ESG) في تحليل الائتمان	وصف منهجية إدماج العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة (ESG) في تحليل الائتمان	نوعي	تم عرض هذا الموضوع بشكل مفصّل في المحور عدد 3 – النقطة 2 الخاصة بإدارة المخاطر والفرص، ويكتفي بالإحالة إليه دون إعادة التفصيل في هذا الجزء.
الانبعاثات الممولة (PCAF)	الانبعاثات الممولة المطلقة، مفصّلة حسب النطاقات:	كمّي	نظراً لعدم توفر منظومات معلومات وبيانات تقنية ناضجة إلى غاية 31 ديسمبر 2025، لا يمكن للبنك احتساب الانبعاثات الممولة بصورة كمية وموثوقة. ويندرج هذا الوضع ضمن المرحلة الانتقالية المنصوص عليها والتي تسمح بتقديم توضيحات نوعية عند غياب المؤشرات الكمية، وفق مقاربة "الامتثال أو التفسير" وفي هذا الإطار، تم اعتماد خطة عمل لسنة 2026 تهدف إلى الشروع في احتساب الانبعاثات الممولة لأول فئة من الأصول، تمهيداً لاعتماد مؤشرات كمية قابلة للإفصاح في القوائم المالية المستقبلية.
	النطاق 1 – النطاق 2 – النطاق 3.	كمّي	
	التعرّض الإجمالي لكل قطاع، موزعاً حسب فئات الأصول.	كمّي	
	نسبة التعرّض الإجمالي المُدرج ضمن حساب الانبعاثات الممولة	كمّي	
المخاطر المناخية الانتقالية	وصف المنهجية المعتمدة لحساب الانبعاثات الممولة	نوعي	نظراً لعدم توفر نظام متابعة أو بيانات تقنية ناضجة إلى غاية 31 ديسمبر 2025، لا يمكن تحديد رصيد التمويلات المعرضة لقطاعات MACF أو حساب نسبتها من المحفظة. ويأتي ذلك في إطار المرحلة الانتقالية المسموح بها وفق منهجية "الامتثال أو التفسير" حين لا تكون المؤشرات الكمية جاهزة بعد. وقد تم إعداد خطة عمل لسنة 2026 تشمل برامج تكوين حول MACF ووضع آلية لاحتساب هذا المؤشر والإفصاح عنه تدريجياً بدءاً من أول فئة من الأصول.
	رصيد التمويلات المعرضة للقطاعات المتأثرة بالية تعديل الكربون على الحدود (MACF)	كمّي	
	النسبة المئوية من إجمالي المحفظة	كمّي	

بنك البركة تونس
التقرير العام لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025

السادة مساهمي بنك البركة تونس،
I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات الموكلة إلينا بموجب قرار جلستكم العامة العادية ، قمنا بتدقيق القوائم المالية لبنك البركة – تونس والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2025، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة لمخلص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية أموال ذاتية تبلغ 318 572 ألف دينار تونسي، بما فيها أرباح بلغت 42 009 ألف دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، للوضع المالي للبنك كما هي في 31 ديسمبر 2025، ولنتيجة عملياته 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 البنك 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 وملزمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- ملاحظة

نلفت انتباهكم إلى الإيضاح عدد 06 الوارد ضمن الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، والمتعلق بتطبيق أحكام الفصل 412 مكرر من القانون عدد 41-2024 المؤرخ في 2 أوت 2024، والذي ينقح ويتم بعض فصول مجلة التجارة. والذي يشير أن بنك البركة تونس قد اتخذ جميع الإجراءات اللازمة وفقاً لأحكام الفصل 412 مكرر، مع الالتزام بالتشريع والمعايير المحاسبية التونسية الجاري بها العمل.

وبناءً على ذلك، قد تم احتساب وتسجيل الأثر المالي بدقة في القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 والذي بلغ 1,250 ألف دينار تونسي. كما قدر البنك أن الأثر المتوقع لهذا القانون على السنوات المالية القادمة، استناداً إلى المطالب الواردة، سيكون في حدود 12 مليون دينار.

4- تقرير التصرف

تقع مسؤولية إعداد تقرير التصرف على عاتق الإدارة

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير التصرف ، ونحن لا نبدي أي تأكيد على ما ورد في هذا التقرير وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمنة في تقرير التصرف بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس التصرف وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير التصرف به أخطاء جوهرية.

وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير التصرف فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا . هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والإبلاغ عنه 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، سواء 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 البنك 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 البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية لبنك البركة تونس.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء 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 الحكم 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 الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن غش يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، إما قد يتضمنه الغش 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 الطرق المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
- التأكد من مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، والتأكد من وجود أو عدم وجود شك جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة البنك على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلى 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 البنك في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تحقق عرضاً بشكل عادل للعمليات والأحداث الحاصلة.

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 من قانون 117-94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994، المنقح بقانون 205-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية للبنك وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليتها وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة بناءً على مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على القوائم المالية. وقد وافينا الإدارة بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

2) مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالفحوصات اللازمة ولم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

3) تطبيق أحكام الفصل 200

خلافًا لأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، نلفت انتباهكم إلى أن الاتفاقية المبرمة خلال سنة 2025 مع شركة معرض تونس الدولي لم تتحصل على الترخيص المسبق من قبل مجلس إدارتكم.

ومع ذلك، فقد تمت المصادقة على هذه العملية بأثر لاحق من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 2026/03/05، وقد تم عرضها بالتفصيل ضمن تقريرنا الخاص المتعلقة بالسنة المالية 2025.

(4) المعلومات المتعلقة بالاستدامة (ESG) المدمجة ضمن القوائم المالية وآلية تعديل الكربون على الحدود (MACF):

تطبيقاً لبلاغات مجلس السوق المالية الصادرة بتاريخ 25 ديسمبر 2025 و 13 فيفري 2026، وكذلك لمذكرة التوجيه الصادرة عن هيئة الخبراء المحاسبين بتونس والمتعلقة بإجراءات مراقبة الحسابات في ما يخص تدقيق عوامل الاستدامة (ESG) وآلية تعديل الكربون على الحدود (MACF)، قمنا بالاطلاع على الإجراءات والأعمال التي اعتمدتها البنك بهدف تحديد المسائل البيئية والاجتماعية ومساائل الحوكمة التي يمكن أن يكون لها تأثير جوهري على وضعها المالي أو أدائها المالي أو استمرارية نشاطها ونذكر في هذا الإطار بأن مسؤولية تحديد وتقييم والإفصاح عن المعلومات ذات الصلة بعوامل الاستدامة ضمن الإفصاحات المتممة للقوائم المالية تعود إلى الإدارة ومجلس الإدارة، واستناداً إلى أعمالنا، لم نستخلص ما يفيد وجود عناصر من شأنها أن تضع موضع شك، من جميع الجوانب الجوهرية، المعلومات المعروضة على هذا النحو، وذلك بالنظر إلى أثرها المالي المحتمل على القوائم المالية.

تونس في 03 أفريل 2026

ف.م.ب.ز. ك.ب.م.ج
امنة رشيكو

ب.د. أو تونس
عدنان الزغدي

EMIRAT KOPIC TUNISIE
JABRIEL M. KOPIC
5, Rue de Royal des Martyrs - 1082 Tunis
MF: 810683 F / 24253 F
Tél.: 71.196.344





BDO Tunisie
La tour BDO, Bloc E - International City Center 3,
Centre Urbain Nord, 1082, Tunis-Tunisie
Tel 70 221 800 - Fax 70 221 616



PAID 2 KPMG TUNISIE
6, Rue du Royal - Immeuble KPMG
Les Berges du Lac - 1055 Tunis
TW : +216 71 15 43 44
Fax : +216 71 15 43 20
RC : 814890002 - NIF : 810603 T/A/11000
www.kpmg.com.tn

بنك البركة تونس التقرير الخاص لمراقبي الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025

السادة مساهمي بنك البركة تونس،

عملاً بأحكام الفصلين 43 و 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016، المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية واستناداً إلى أحكام الفصل 200 جديد، كما تم تنقيحه بالفصول 29 و 30 من القانون عدد 47 لسنة 2019 المؤرخ في 29 ماي 2019 المتعلق بتحسين مناخ الاستثمار، وما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نعلمكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنجزة التالية خلال سنة 2025.

تتخصص مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وعلى سلامة طريقة إدراجها في القوائم المالية، وليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة على وجود مثل هذه الاتفاقيات والعمليات، بل تنحصر مهمتنا في إعلامكم بأهم خصوصيات هذه الاتفاقيات والعمليات وانعكاساتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تم اشعارنا بها أو التي تعرضنا اليها عن طريق إجراءات التدقيق. ويعود اليكم تقييم جدوى إبرام هذه الاتفاقيات وانجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ- اتفاقيات وعمليات حديثة:

تم إلحاق موظف بنك البركة تونس في خطة مدير عام لدى شركة معرض تونس الدولي التي تمتلك ببنك البركة تونس 1,255% من رأس مالها كما تمتلك مجموعة البركة (دلة البركة) من رأس مالها 68,255% .
وقد تمت المصادقة على هذه الاتفاقية خلال اجتماع مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 2026/03/05.

ب- عمليات منجزة متعلقة باتفاقيات قديمة:

• اتفاقية بين البركة بنك والبركة سيكار :

فوضت شركة البركة سيكار إلى البنك كجزء من ممارسة نشاطها، الوظائف الإدارية والمحاسبية و معك مسجلة الأوراق المالية والمشاركة وقبل الإنشاءات المهام يقوم البنك بإنجاز هذه الوظائف مع كل العناية الواجبة لممارسة البركة سيكار بشكل مستقل تم توكيل هذه المهمة عبر توقيع اتفاقية من كلا الطرفين لمدة سنة واحدة من تاريخ التكوين النهائي للبركة سيكار قابلة للتجديد سنوياً بصفة ضمنية وفقاً لنفس الشروط في حالة عدم وجود إشعار منته 10 أيام.
في مقابل الخدمات التي يوفرها البنك، تتم فويزة الأتعاب بإضافة هامش بنسبة 15% و قد بلغت 79 ألف دينار بعنوان سنة 2025.

• إتفاقية مع الأمانة تكافل:

أبرم بنك البركة تونس خلال سنة 2015، مع شركة " الأمانة تكافل " إتفاقية لتأمين البنك ضد مخاطر مختلفة، وقدر مجموع اعباء اقساط التأمين خلال سنة 2025، ب 6 647 ألف دينار تونسي.

ت- تعهدات والتزامات البنك تجاه المسيرين:

تفصل الإلتزامات والتعهدات تجاه المسيرين المنصوص عليها بالفصل 200 (جديد) فقرة 5 من مجلة الشركات التجارية كما يلي:

- يتمتع المدير العام بالإضافة إلى الراتب و المنحة، بسيارة وظيفية مع التكفل بجميع مصاريفها.
- يتمتع المدير العام المساعد بالإضافة إلى الراتب و المنحة، بسيارة وظيفية مع التكفل بمصاريف التأمين ومعلوم الجولان.

بالإضافة إلى ذلك يتمتع المدير العام والمدير العام المساعد بكيفية الموظفين عند بلوغ سن التقاعد بمنحة التقاعد المتمثلة في 12 أجرا. هذه التعهدات مغطاة بعقد تأمين مع شركة " الأمانة تكافل".

- الإلتزامات وتعهدات بنك البركة تونس تجاه المسيرين، أعضاء مجلس الإدارة واللجان القلونية، كما تبرزه القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025، تفصل كالآتي:

(ألف دينار تونسي)

المدير العام		المدير العام المساعد		رئيس مجلس الإدارة		أعضاء مجلس الإدارة واللجان القلونية		أعضاء هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك	
المبلغ المتفرقة	المبلغ المتفرقة (المخصص في 2025/12/31)	المبلغ المتفرقة	المبلغ المتفرقة (المخصص في 2025/12/31)	المبلغ المتفرقة	المبلغ المتفرقة (المخصص في 2025/12/31)	المبلغ المتفرقة	المبلغ المتفرقة (المخصص في 2025/12/31)	المبلغ المتفرقة	المبلغ المتفرقة (المخصص في 2025/12/31)
680 660	-	373 083	-	116 233	-	688 765	-	63 125	41 250
42 412	-	22 543	-	-	-	-	-	-	-
723 072		395 628		116 233		688 765		104 378	

(*) باعتبار مخرجات العطل الخالصة والمبلغ الخدم لمنحة سنة 2025 و دون اعتبار المكافأة الخاصة بسنة 2025

ما عدا ما ذكر سابقا، فإن مجلس إدارة البنك لم يشعرنا بأي عملية تدخل في مجال الفصول المذكورة، كما أن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود مثل هذه العمليات.

تونس في 03 أفريل 2026

ف.م.ب.ز. ك.ب.م.ج.
أمانة رشيكو

ب.د. او تونس
عدنان الزغدي

UNION BANQUE TUNISIE
Banque Islamique
Centre Ugoon Nord
1082 - Tunis
Tunisie



FCP JASMIN 2033
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE 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 par votre Conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement «**FCP JASMIN 2033**» 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, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **39 245 586,132DT** et une valeur liquidative égale à **11 676,759 DT** par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement«**FCPJASMIN 2033**» au **31 décembre 2025**, ainsi que de sa performance financière 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 professionnelles 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«**FCP JASMIN 2033**» conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement«**FCP JASMIN 2033**» 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.

4. Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers :

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces 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 qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement «**FCP JASMIN 2033**» à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement «**FCP JASMIN 2033**» ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement «**FCP JASMIN 2033**».

5. 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 professionnelles 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 professionnelles 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 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 ;
- 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.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement à risque **«FCP JASMIN 2033»**.

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

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

Tunis, **le 31 mars 2026**

**Le Commissaire aux Comptes :
ASLAM KARAM ELHAJ SALAH**

FINENGY EXPERTISE TUNISIE

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

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	26 228 596	21 467 692
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	18 812 713	12 768 766
Obligations et valeurs assimilées	7 415 884	6 196 358
Titres des Organismes de Placement Collectif	-	2 502 568
Autres Valeurs		
AC2- Placements monétaires et disponibilités	13 056 361	33 035 868
Placements monétaires	13 055 987	33 035 585
Disponibilités	374	283
AC3- Créances d'exploitation	52 234	100
AC4- Autres actifs	-	-
TOTAL ACTIF	39 337 192	54 503 660
PASSIF		
PA1- Opérateurs créditeurs	86 409	123 682
PA2- Autres créditeurs divers	5 197	128 602
TOTAL PASSIF	91 606	252 284
ACTIF NET		
CP1- Capital	37 227 541	50 489 349
CP2- Sommes distribuables		
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	2
Sommes distribuables de l'exercice	2 018 044	3 762 024
ACTIF NET	39 245 586	54 251 375
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	39 337 192	54 503 660

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

	<u>Au 31/12/2025</u>	<u>Au 31/12/2024</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	1 483 189	397 061
Dividendes	937 234	338 195
Revenus des obligations et valeurs assimilées	545 955	58 865
PR 2- Revenus des placements monétaires	1 502 613	3 759 421
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	2 985 802	4 156 482
CH 1- Charges de gestion des placements	296 414	340 429
REVENU NET DES PLACEMENTS	2 689 389	3 816 053
CH 2- Autres charges	47 721	54 030
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 641 668	3 762 024
Régularisations du résultat d'exploitation	(623 624)	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	2 018 044	3 762 024
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)	623 624	-
Variation des plus (ou moins) values		
– potentielles sur titres	3 354 004	513 574
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	647 409	(14 823)
– Frais de négociation de titres	(32 477)	(44 280)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 610 604	4 216 495

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/12/2025

	<u>Au 31/12/2025</u>	<u>Au 31/12/2024</u>
AN1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	6 610 604	4 216 495
a- Résultat d 'Exploitation	2 641 668	3 762 024
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	3 354 004	513 574
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	647 409	(14 823)
d- Frais de négociation de titres	(32 477)	(44 280)
AN2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(3 762 025)	(3 872 480)
AN3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	(17 854 368)	-
a- Souscriptions	50 800 606	22 225 493
_ Capital	46 258 342	22 225 493
_ Régularisation des sommes non distribuables	3 028 531	-
_ Régularisation des sommes distribuables	1 513 733	-
b- Rachats	(68 654 974)	(22 225 493)
_ Capital	(62 808 751)	(22 225 493)
_ Régularisation des sommes non distribuables	(3 708 867)	-
_ Régularisation des sommes distribuables	(2 137 357)	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	(15 005 789)	344 015
AN4- <u>ACTIF NET</u>		
a- En début d'exercice	54 251 375	53 907 361
b- En fin d'exercice	39 245 586	54 251 375
AN5- <u>NOMBRE DE PARTS</u>		
a- En début d'exercice	5 000	5 000
b- En fin d'exercice	3 361	5 000
VALEUR LIQUIDATIVE	11 676,759	10 850,275
AN6- TAUX DE RENDEMENT	14.55%	8,50%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2025

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« **FCP JASMIN 2033** » est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application, portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC) et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 07 février 2023, sous le N° 02-2023.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 10 parts de 10 000 DT chacune.
Le capital à la clôture de l'exercice 2025 s'élève à 37 227 541 DT.

Sa durée de vie est de 10 ans à compter de sa date de constitution le 21 février 2023.

FCP JASMIN 2033 est destiné aux investisseurs acceptant un risque modéré, qui cherchent les avantages de la gestion collective, tout en bénéficiant d'une croissance à long terme du montant investi sur un horizon connu d'avance qui s'étend jusqu'à l'échéance du fonds.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20%.

FCP JASMIN 2033 est un fonds distribuable, les sommes distribuables doivent être intégralement distribuées chaque année.

Les dividendes sont exonérés de l'assiette imposable de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Le dépositaire de ce fonds est la banque l'ARAB TUNISIAN BANK. Le gestionnaire étant MAXULA BOURSE S.A.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2025**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y 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 dans le résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilés

- Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM. Ils sont évalués, en date d'arrêté, 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 moyen pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente. Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

- La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres OPCVM correspond à la valeur liquidative à la date du 31 Décembre 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.

3.3- Evaluation des autres placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires 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.

3.4- Cession des placements

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

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

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 ».

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

NOTE 4.1 : NOTES SUR LE BILAN

AC1 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à **26.228.596DT** et se détaille comme suit :

Portefeuille-Titres	31/12/2025	31/12/2024
Actions, Valeurs Assimilées et Droits rattachés	18 812 712	12 768 766
Obligations et Valeurs assimilées	7 415 884	6 196 358
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 502 568
Total	26 228 596	21 467 692

Par ailleurs le détail du portefeuille titres se présente comme suit :

Détail du portefeuille titres au 31/12/2025					
Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% de l'Actif Net
TN0003400058	AMEN BANK	21 500	795 500	1 069 389	2,72%
TN0003600350	ATB	43 000	136 332	163 400	0,42%
TN0004700100	ATL	32 000	134 922	195 200	0,50%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	16 075	665 908	1 073 054	2,73%
TN0003100609	BNA	72 000	874 506	867 168	2,21%
TN0001800457	BIAT	11 500	1 039 437	1 270 670	3,24%
	CARTHAGE				
TN0007400013	CEMENT	110 000	216 800	205 700	0,52%
TN0007410012	ENNAKL AUTO	25 000	265 730	376 625	0,96%
	ONE TECH				
TN0007530017	HOLDING	410 000	3 795 077	3 589 550	9,15%
TN0005700018	PGH	210 000	2 656 437	3 850 560	9,81%
TN0007610017	SAH	105 000	1 055 281	1 449 420	3,69%
TN0001100254	SFBT	186 000	2 222 443	2 328 534	5,93%
TN0002600955.	STB	23 000	80 749	93 426	0,24%
TN0002100907	TLF	69 500	959 206	2 280 017	5,81%
Sous Total 1			14 898 327	18 812 712	47,94%
Obligations et Valeurs assimilées					
TNHOASGSR955	ATL 2025-1	3 000	300 000	307 932	0,78%
TN00U20VQYS5	EMP NAT 2022 TR1 CB TV	10 000	800 000	836 080	2,13%
TNBII1MJCEF3	EMP NAT 2024 TR3 CB TV	20 000	2 000 000	2 044 521	5,21%
TNAO0T7V1X56	EMP NAT 2023 TR4 CB TF	10 000	1 000 000	1 005 155	2,56%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1	15 000	1 500 000	1 583 165	4,03%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2	20 000	1 600 000	1 639 031	4,18%
Sous Total 2			7 200 000	7 415 884	18,90%
Total Général			22 098 327	26 228 596	66,83%

Les mouvements en portefeuille titres au cours de l'exercice 2025 se détaillent ainsi :

	Cout d'acquisition	Intérêts courus	Plus ou moins- values latentes	Valorisation fin d'exercice	Plus ou moins- values réalisée
Solde au 31/12/2024	20 710 953	196358	560 381	21 467 692	
Entrées de l'exercice	7908 399	-	-	7 908 399	
Actions et droits rattachés	5 208 399			5 208 399	
Obligations et valeurs assimilés	2700 000			2700 000	
Titres des Organismes de Placement Collectif					
Sorties de l'exercice	(6 521 025)	19 526	3 354 004	(6 521 025)	
Actions et droits rattachés	(2 520 794)			(2 520 794)	
Obligations et valeurs assimilés	(1500 000)			(1500 000)	
Titres des Organismes de Placement Collectif	(2 500 231)			(2 500 231)	
Variation des intérêts courus		19 526		19 526	
Variation des plus ou moins- values latentes			3 354 004	3 354 004	647 409
Solde au 31/12/2025	22 098 327	215 884	3 914 385	26 228 596	647 409

AC 2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2025** à **13.056.361DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2025	% de l'actif Net
a - Placements monétaires	13 055 987	33,267%
Placements en pension livrée	1 000 074	2,548%
Intérêts courus sur Placements en pension livrée	583	0,001%
Placement en Bons de trésor CT	-	0,000%
Intérêts courus sur Placement en Bons de trésor CT	-	0,000%
Placement en Certificats de dépôt	4 468 288	11,385%
Placement en Dépôt à terme	-	0,000%
Intérêts courus sur Dépôt à terme	-	0,000%
Placement en Dépôt à vue	7 548 457	19,234%
Intérêts courus sur Dépôt à vue	38 585	0,098%
	-	0,000%
b - Disponibilités	374	0,001%
Avoirs en banque	374	0,001%
Somme à l'encaissement	-	0,000%
Total	13 056 361	33,27%

Par ailleurs le détail des placements monétaires se présente comme suit :

Détail des placements monétaires au 31/12/2025

Code ISIN	Titre	Taux	Coût total	Tombée	Valorisation	% Actif Net
Pensions Livrées			1 000 074		1 000 657	2,55%
	PL 6.99% 19012026/EMP NAT 2024 T3	6,99%	1 000 074	19/01/2026	1 000 657	2,55%
Certificats de dépôt			4 500 000		4 468 288	11,39%
TNKYCADYS3G3	CD 04022026 BNA 8.24%	8,24%	2 000 000	04/02/2026	1 987 689	5,06%
TNI08LJPK5G8	CD 17022026 BTL 8.26%	8,26%	2 000 000	17/02/2026	1 982 980	5,05%
TNN9A2F9KQT7	CD 28012026 ATB 7.99%	7,99%	500 000	28/01/2026	497 619	1,27%
Dépôt à vue			7 548 457		7 587 042	19,33%
		-	7 548 457	-	7 587 042	19,33%
Total Placements Monétaires			13 048 531		13 055 987	33,27%

AC 3 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2025 à 52.234 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Dénouement vente	52 099	-
Frais à la charge du gestionnaire	136	100
Total	52 234	100

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2025 à 86.409DT et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Rémunération à payer au gestionnaire	19 704	80 777
Rémunération à payer au dépositaire	66 705	42 905
Total	86 409	123 682

PA2 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au **31.12.2025** à **5.197DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Redevances CMF	3 312	4 589
Dénouement achat du 30/12	-	124 013
Retenues à la source	1 885	-
Total	5 197	128 602

CP1 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01janvier2025 au 31 décembre 2025 se détaillent comme suit :

Capital Initial		
Montant	50 489 349,326	
Nombre de titres	5 000	
Nombre actionnaires	27	
Souscriptions réalisées		
Montant	46 258 341,809	
Nombre de titres souscrits	4 581	
Nombre actionnaires nouveaux	4	
Rachats effectués		
Montant	(62 808 750,575)	
Nombre de titres rachetés	(6 220)	
Nombre actionnaires sortants	9	
Autres mouvements		
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 354 003,918	
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	647 409,226	
Frais de Négociation de titres	(32 476,976)	
Réguls des résultats incorporés à la VL	(680 335,220)	
Réguls des résultats exercices antérieurs	(0.349)	
Capital 31/12/2025		
Montant	37 227 541,159	
Nombre de titres	3 361	
Nombre actionnaires	22	

Libellé	Mouvement sur le Capital	Mouvement sur l'Actif Net
Capital Début de période	50 489 349,326	50 489 349,326
Souscriptions de la période	46 258 341,809	46 258 341,809
Rachats de la période	(62 808 750,575)	(62 808 750,575)
Autres Mouvements	3 288 600,599	5 306 645,572
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	3 354 003,918	3 354 003,918
Plus ou moins-values réalisées sur titres	647 409,226	647 409,226
Frais de négociation	(2 476,976)	(32 476,976)
Réguls des résultats incorporés à la VL	(680 335,220)	(680 335,220)
Réguls des résultats exercices antérieurs	(0.349)	(0.349)
Sommes Distribuables des Exercices Antérieurs		1,055
Sommes Distribuables de l'Exercice		2 018 043,918
Capital Fin de période au 31/12/2025	37 227 541,159	39 245 586,132

CP2 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Le solde de ce poste au 31 Décembre 2025 présente un montant de **2.018.045** DT, il se détaille ainsi :

Désignation	Au 31.12.2025
Résultat Distribuable de l'exercice	2 018 044
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	1
Total	2 018 045

NOTE 4.2 : NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

PR1 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de cette rubrique, présente un solde de **1.483.189** DT au 31 décembre 2025.

Désignation	Au 31.12.2025	Au 31.12.2024
Dividendes	937 234	338 195
Revenus Obligations et Valeurs assimilées	545 955	58 865
Total	1 483 189	397 061

PR2 : Revenus des placements monétaires

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant de la date de souscription au **31.12.2025** à **1.502.613DT** se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2025	Au 31.12.2024
Revenus des Prises en Pension Livrée	303 627	2 151 554
Revenus Dépôt à terme	363 629	1 254 192
Revenus Certificat de dépôt	723 613	156 819
Revenus Bons de trésor CT	-	99 795
Revenus des dépôts à vue	111 745	97 061
Total	1 502 613	3 759 421

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période clôturée au **31.12.2025** à **296.414DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2025	Au 31.12.2024
Rémunération du gestionnaire	272 614	316 629
Rémunération du dépositaire	23 800	23 800
Total	296 414	340 429

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période la période clôturée au **31.12.2025** à **47.721DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31.12.2025	Au 31.12.2024
Redevance CMF	45 817	53 215
Commissions/Dividendes	1 889	805
Impôts et taxes	15	10
Total	47 721	54 030

NOTE 5 : AUTRES INFORMATIONS**5-1Données par part**

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Revenus des placements	888,367	831,296
Charges de gestion des placements	(88,192)	(68,086)
Revenus nets des placements	800,175	763,211
Autres produits	-	-
Autres charges	(14,199)	(10,806)
Résultat d'exploitation (1)	785,977	752,405
Régularisation du résultat d'exploitation	(185,547)	-
Sommes distribuables de l'exercice	600,430	752,405
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	185,547	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles	997,918	102,715
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	192,624	(2,965)
Frais de négociation	(9,663)	(8,856)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	1 366,427	90,894
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	1 966,856	843,299
Droits d'Entrée	-	-
Droits de Sortie	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	1 180,880	90,894
Régularisation du résultat non distribuable	(202,420)	-
Sommes non distribuables de l'exercice	978,459	90,894
Distribution Dividendes	752,405	774,496
Valeur liquidative	11 676,759	10850,275
Charges de gestion/ actif net moyen	0,63%	0,63%
Autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,32%	6,96%

5-2 Rémunération du gestionnaire

MAXULA BOURSE assure la gestion du fonds FCP JASMIN 2033 moyennant une commission de gestion de 0.5 % HT par an de l'actif net du FCP JASMIN 2033. Le calcul des frais de gestion se fera au jour le jour et viendra en déduction de la valeur liquidative de FCP JASMIN 2033. Le règlement effectif de la société MAXULA BOURSE se fera dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois. La commission de gestion couvrira notamment les honoraires du commissaire aux comptes ainsi que les dépenses de promotion et de publicité.

5-3 Rémunération du dépositaire

L'ARAB TUNISIAN BANK est désignée dépositaire des actifs du FCP JASMIN 2033. En rémunération de ses services de dépositaire, L'ATB perçoit une commission annuelle globale hors taxes égale à 0,1% de l'actif net du FCP JASMIN 2033 avec un minimum de 5 000 DT HT et un maximum de 20 000 DT HT par an. Cette commission est calculée quotidiennement et versée annuellement dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque année.