



# Bulletin Officiel

N°7603 Lundi 04 mai 2026

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

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

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

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

TAYSIR MICROFINANCE	19
FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	20
<u>PROJETS DE RESOLUTIONS AGO</u>	
PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF	21
BNA ASSURANCES	23
TAYSIR MICROFINANCE	25

### COMMUNIQUES DE PRESSE

BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-	27
HANNIBAL LEASE	28
SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES – SOTRAPIL S.A –	29
UNION INTERNATIONALE DE BANQUES -UIB-	30
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	31

## ANNEXE I

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

**ANNEXE II**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

- SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT- MONOPRIX » : APPEL A CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

**ANNEXE III**

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

- SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE

**ANNEXE IV**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

- DAAM SUBORDONNE 2026-1

**ANNEXE V**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025**

- SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL
- TAYSIR MICROFINANCE

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025**

- ALBARAKA BANK

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

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

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

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

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

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

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

وفيما يخص المعلومات المتعلقة بآلية تعديل الكربون عند الحدود المعنية بالإفصاح ضمن الإفصاحات المتعلقة بالقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025، 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 وادائها المالي أو نشاطها أو افاقها المستقبلية.

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

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

Cette section devrait au moins couvrir les quatre axes suivants :

**a. Mode de gouvernance :**

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

**b. Stratégie ESG :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

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

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

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

- ✓ وجود احترازاا متكررة أو غير مساواة، أو متواصلة على مدى سنتين محاسبيتين أو أكثر؛
- ✓ عدم تكوين المدخراا الضرورية لتغطية المخاطر الجسيمة أو عدم احتساب خصوم هامة؛
- ✓ إنجاز معاملات ذات أهمية مع أطراف مرتبطة بشروط 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 الحساباا، في إطار مسؤوليته المهنية وبصفته خبيرا مختصا، أن يقدر، بالنظر إلى خصوصياا كل مهمة وظروفها، وجود أي أمر أو وضعية، ولو لم يرد ذكرها صراحة ضمن الحالات المذكورة، من شأنها أن تشكل خطرا على مصالح الشركة المعنية أو على مصالح حاملي أوراقها المالية. كما تجدر الإشارة إلى أنه في حال وجود شكوك حول تقدير الوقائع أو الحالات الواجب الإعلام بها، يتعين على مراقب الحساباا التحلي بمبدأ الحيطة والحذر، والمبادرة بإعلام هيئة السوق المالية بالوقائع أو الوضعياا التي لم يتمكن من الحسم في شأنها.

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

وتكتسي متطلبات الإفصاح المذكورة أهمية خاصة في ظل دخول آلية تعديل الكربون على الحدود (MACF) حيز النفاذ ابتداء من غرة جانفي 2026. وتتمثل هذه الآلية، التي أقرّها الاتحاد الأوروبي، في إرساء تسعيرة للكربون على المنتجات المستوردة إلى المجال الجمركي للاتحاد، تعادل تلك المفروضة على الشركات المنتجة المقيمة داخله، وهو ما من شأنه أن يترتب عنه انعكاسات محتملة على الشركات التونسية 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 تعلق الأمر بالشركة ذاتها أو بشركات المجموعة.

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**TAYSIR MICROFINANCE**

Siège social : 2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-

Les actionnaires de la société Taysir Microfinance, sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra mardi 05 mai 2026 à 09H00, au siège social de la société sis au : 02 Place Mendes France Mutuelleville 1082 Tunis, Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2025,
2. Lecture du rapport Général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025,
3. Lecture et approbation des conventions énumérées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes sur les opérations mentionnées à l'article 200 du CSC, et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2025,
4. Examen et approbation des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025,
5. Quitus aux administrateurs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025,
6. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025,
7. Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes au titre des exercices 2026, 2027 et 2028,
8. Pouvoirs pour formalités

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**FINACORP OBLIGATAIRE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 49-2006 du 27 décembre 2006

**Siège social:** Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Les actionnaires de FINACORP OBLIGATAIRE SICAV sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le mardi **19 mai 2026 à 11h** au siège de la société sis à la rue LochNess – Les Berges du Lac 1053 Tunis, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2025 ;
- 2- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2025 ;
- 3- Approbation des états financiers de l'exercice 2025 ;
- 4- Affectation des résultats de l'exercice 2025 ;
- 5- Quitus aux administrateurs pour leurs gestions au titre de l'exercice 2025 ;
- 6- Fixation du montant des jetons de présence ;
- 7-Renouvellement des mandats des administrateurs ;
- 8- Questions diverses.

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO****Placements de Tunisie SICAF**

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

Projet de résolutions de la société Placements de Tunisie SICAF à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 5 mai 2026.

**Résolution n°1 :**

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration ainsi que des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2025, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 qui font ressortir un résultat bénéficiaire de 5 271 810,994 Dinars ainsi que les conventions mentionnées dans le rapport spécial. Elle donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs de leur gestion pour l'exercice 2025.

**Résolution n°2 :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat de l'exercice 2025 et du report à nouveau telle que proposée par le Conseil d'Administration à savoir :

<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>5 271 810,994 Dinars</b>
+ Report à nouveau	2 002 000,210 Dinars
<b>Total</b>	<b>7 273 811,204 Dinars</b>
- Dividendes à distribuer	3 200 000,000 Dinars
- <b>Report à nouveau</b>	<b>4 073 811,204 Dinars</b>

Le dividende unitaire est fixé à 3,200 Dinars par action.

La date de détachement est fixée pour le 12 mai 2026.

**Résolution n°3 :**

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de trois ans les mandats des administrateurs suivants :

- Monsieur Selim RIAHI ;
- Monsieur Khaled EL FEKIH ;
- La Banque de Tunisie ;
- La Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE.

Ces mandats prendront fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice de 2028.

**Résolution n°4 :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement du mandat du cabinet FINOR représenté par M. Fayçal DERBEL en tant que commissaire aux comptes pour une durée de trois ans. Ce mandat prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice de 2028.

**Résolution n°5 :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le montant brut des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2026 à 35.000 Dinars. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

**Résolution n°6 :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne pouvoir à toute personne désignée par le Directeur Général à l'effet d'accomplir toute formalité nécessaire.

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**BNA Assurances**

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

BNA Assurances publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire le 08 mai 2025.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire procède à la lecture et à l'approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2025.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers de la Société relatifs à l'exercice social clos le 31 décembre 2025 et après avoir entendu lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025 faisant ressortir un total bilan de 662 998 931 DT et un résultat net bénéficiaire de 17 045 881DT, décide d'approuver lesdits états financiers.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2025 comme suit :

- Résultat net de l'exercice 2025 : 17 045 881 DT ;
- Résultats reportés antérieurs : - 152 575 407 DT ;
- Résultats reportés : - 135 529 526 DT.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes relatif aux opérations visées par les articles 200 et suivants et 475 du code des Sociétés Commerciales, approuve les opérations et conventions mentionnées audit rapport,

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs de la Société pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des comités issus du Conseil d'Administration, une somme globale et brute de 7 000 Dinars par membre et par organe, à titre de jetons de présence pour l'exercice social 2025.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer M. Kamel KAABI et M. Lazhar CHAREFEDDINE en qualité d'administrateurs indépendants pour les périodes couvrant les exercices 2026, 2027 et 2028, leur mandat prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2028.

S'agissant de la désignation d'un représentant des actionnaires minoritaires, l'assemblée générale électorale du 23 avril 2026 n'a pas pu délibérer faute de quorum. Une nouvelle assemblée sera prochainement convoquée.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de l'administrateur suivant pour une durée de trois (3) ans prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur l'exercice social 2028 :

- La Société HBG Holding, représentée par Monsieur Firas SAIED.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour effectuer toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à**  
.....

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**TAYSIR MICROFINANCE**

Siège social : 2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 5 mai 2026.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2025 valide ledit rapport tel qu'il a été présenté.

*Cette résolution, mise aux voix, est .....*

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport général des commissaires aux comptes, approuve les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

*Cette résolution, mise aux voix, est .....*

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve les conventions réglementées régies par les dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales telles qu'elles sont présentées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

*Cette résolution, mise aux voix, est .....*

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

*Cette résolution, mise aux voix, est .....*

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de **17 484 767,933** Dinars de l'exercice clos le 31 décembre 2025 comme suit :

Résultat de l'exercice 2025	17 484 767,933
Résultat reporté 2024	2 044 178,599
<b>Résultat Distribuible</b>	<b>19 528 946,532</b>
Réserve Légale (5%) avec plafond de 10% des CP	(717 137,916)
<b>Résultat disponible</b>	<b>18 811 808,616</b>
Distribution de dividendes	0,000
<b>Résultat reporté 2025 (après affectation)</b>	<b>18 811 808,616</b>

*Cette résolution, mise aux voix, est .....*

### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale nomme en qualité de commissaire aux comptes chargé de remplir la mission confiée par la loi et les statuts et ce, pour une durée de trois (3) ans qui prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de la Société au titre de l'exercice de 2028, le cabinet ECC-Mazars immatriculé au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique numéro 0578728R.

La rémunération des commissaires aux comptes sera fixée en conformité avec la législation en vigueur.

*Cette résolution, mise aux voix, est .....*

Monsieur Borhen Chebbi (Représentant du Cabinet ECC-Mazars), présent à l'Assemblée, déclare accepter les fonctions qui viennent de lui être conférées et déclare en outre, qu'il n'entre dans aucune des incompatibilités prévues par la loi.

### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

*Cette résolution, mise aux voix, est .....*

**AVIS DES SOCIETES**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

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

La Banque Nationale Agricole informe ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 30 Avril 2026, a décidé la distribution d'un dividende de 1,150 DT par action au titre de l'exercice 2025.

Le détachement du dividende se fera le 15 Juin 2026 et la mise en paiement de ce dividende est fixée pour le 17 Juin 2026.

**AVIS DES SOCIETES**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Hannibal Lease**

Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Léman - Les Berges Du Lac – Tunis

La Société Hannibal Lease porte à la connaissance de ses actionnaires, que son assemblée générale ordinaire, tenue le 28 avril 2026, a décidé de distribuer, au titre de l'exercice 2025, un montant de dividende de 0,450 dinars par action sans franchise de retenue à la source.

La date de détachement des dividendes relatifs à l'exercice 2025 sera le mardi 26 mai 2026.

Le paiement des dividendes se fera le jeudi 28 mai 2026.

**AVIS DES SOCIETES**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société de Transport Des Hydrocarbures par Pipelines  
– SOTRAPIL S.A –**

**Siège Social :** Boulevard Beji Caid Essebsi- Centre Urbain Nord- 1003 Tunis

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines « SOTRAPIL S.A » informe le public et ses actionnaires que son Conseil d'Administration, réuni le mardi 28 avril 2026 a arrêté le rapport d'activité de la société et les états financiers relatifs à l'exercice 2025.

Il en ressort que la Société a réalisé au titre de l'année 2025 :

- Un total des produits d'exploitation de l'ordre de 20,229 millions de dinars contre 18,775 millions de dinars au 31/12/2024 soit une augmentation de 7,74% justifiée par l'augmentation du chiffre d'affaires suite à la hausse des volumes transportés via les pipelines Bizerte- Radès et JET A1 et à l'augmentation des autres produits d'exploitation.

- Un résultat net de l'ordre de 9,520 millions de dinars contre 8,934 millions de dinars au 31/12/2024 soit une augmentation de 6,56%.

Le Conseil d'Administration de SOTRAPIL a décidé de convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire pour se réunir le mercredi 10 juin 2026.

Il a, en outre, proposé la distribution d'un dividende de l'ordre de 1,650 dinar par action.

**AVIS DES SOCIETES**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**UNION INTERNATIONALE DE BANQUES -UIB-**  
Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

L'Union Internationale de Banques porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 30 avril 2026, a fixé le montant des dividendes à 1 TND par action ou certificat d'investissement.

La date de détachement est fixée le 2 juin 2026, pour une date de paiement fixée au 4 juin 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.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2025	VL antérieure	Dernière VL
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>					
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	131,359	134,210	134,293
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	184,119	188,668	188,794
3 UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99	151,696	154,609	154,706
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	165,830	169,481	169,595
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	156,578	159,181	159,257
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	163,479	166,810	166,915
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	148,415	151,196	151,295
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	61,194	62,562	62,599
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	45,127	46,033	46,062
10 POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	153,423	156,606	156,706
11 BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	134,316	136,878	136,961
12 INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	134,213	137,038	137,126
13 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	115,794	118,556	118,621
14 SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	107,343	109,495	109,561
15 AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	108,373	110,558	110,628
16 ATTJARI PREMIUMS SICAV	ATTJARI GESTION	08/08/25	101,925	103,659	103,712
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>					
17 FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	23,481	23,910	23,922
18 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	163,147	166,688	166,807
19 FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	154,717	158,123	158,166
20 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,830	15,103	15,113
21 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	227,199	231,772	231,918
22 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	127,181	129,461	129,534
23 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	132,985	135,641	135,729
24 FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	18,602	18,980	18,992
25 FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	118,456	120,898	120,974
26 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	113,867	116,918	116,994
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>					
27 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,520	2,592	2,595
<b>SICAV MIXTES</b>					
28 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	85,246	88,359	88,413
29 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	177,793	185,650	185,987
30 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	134,948	149,593	149,876
31 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	139,702	142,406	142,486
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>					
32 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	201,413	227,792	228,998
33 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	725,391	794,272	797,255
34 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	227,064	253,116	254,146
35 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	133,347	143,488	144,017
36 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	192,550	204,559	204,635
37 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	219,929	239,436	239,892
38 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	201,389	219,235	219,542
39 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	36,499	41,448	41,589
40 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	117,256	123,132	123,332
41 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,377	1,518	1,525
42 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,500	1,717	1,728
43 FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	110,139	122,824	123,425
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>					
44 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	3 036,892	3 280,339	3 307,921
45 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	335,722	401,223	408,209
46 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	4,247	4,889	4,924
47 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,652	4,122	4,151
48 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	54,424	60,824	60,177
49 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,578	1,608	1,610
50 FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,598	1,771	1,767
51 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,689	1,924	1,935
52 FCP PERSONNEL UB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	21,778	24,178	24,178
53 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	17,145	19,606	19,923
54 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	22,294	25,269	25,314
55 FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	6 617,405	7 186,984	7 224,456
56 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	123,577	148,686	149,668
<b>FCP MONETAIRE - VL QUOTIDIENNE</b>					
57 FCP VALEURS MONETAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	30/03/26		100,118	100,175
<b>SICAV ACTIONS</b>					
58 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00	133,084	147,870	148,239
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>					
59 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,849	2,241	2,281

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2025	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>							
60 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/25	5,070	115,396	117,223	117,281
61 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102,688	104,645	104,714
62 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/25	7,498	109,606	112,109	112,185
63 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	19/05/25	6,241	106,649	108,544	108,607
64 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	27/05/25	5,962	113,422	115,678	115,762
65 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/25	6,898	108,706	110,907	110,976
66 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	27/05/25	6,810	105,118	107,533	107,599
67 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	30/05/25	6,336	110,429	112,676	112,752
68 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/25	7,378	109,834	112,036	112,108
69 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/25	6,210	107,493	109,333	109,389
70 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	07/04/26	5,984	107,887	103,952	104,013
71 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	30/05/25	7,282	106,787	109,031	109,102
72 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/25	5,307	110,948	113,073	113,140
73 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/25	6,486	106,487	108,688	108,760
74 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	107,106	108,904	108,922
75 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	27/05/25	5,848	110,520	112,464	112,524
76 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	23/04/25	6,482	105,846	107,869	107,934
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>							
77 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	117,088	119,131	119,198
78 FCP HELION MONDO	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	6,456	109,161	111,823	111,916
79 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	5,640	113,276	115,547	115,608
80 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	109,143	112,278	112,367
81 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	21/05/25	79,601	1 070,423	1 095,240	1 096,064
82 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	21/05/25	684,035	10 822,868	11 105,295	11 114,049
83 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	107,686	110,526	110,579
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>							
84 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	30/05/25	7,559	109,650	113,546	113,887
85 FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	-	-	103,736	107,333	107,645
<b>SICAV MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
86 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/25	1,101	78,965	91,131	91,601
87 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	28/05/25	4,741	155,675	177,109	177,684
88 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	30/05/25	0,817	18,242	19,333	19,386
89 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	07/04/26	18,530	400,553	427,277	428,183
90 STRATÉGIE HIGH YIELD SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	27/05/25	51,781	2 891,070	3 268,217	3 284,384
91 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	23/05/25	2,477	69,803	75,100	75,248
92 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55,540	57,607	57,654
93 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	06/03/26	6,609	117,797	113,895	114,004
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
94 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	22/05/25	0,999	22,169	26,485	26,635
95 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	22,160	27,370	27,507
96 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	18,899	22,078	22,156
97 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/25	3,545	110,938	120,802	121,547
98 FCP AL IMHIZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	100,919	114,900	115,577
99 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	106,688	117,464	118,027
100 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS NA	02/01/12	25/12/25	8,186	115,144	119,442	119,636
101 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	29/04/26	3,862	124,419	135,268	136,419
102 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	15,229	17,150	17,157
103 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	02/02/26	5,861	124,480	136,817	137,844
104 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	102,736	117,961	118,254
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>							
105 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	30/05/25	2,899	139,211	149,695	151,881
106 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/25	0,963	193,080	215,777	219,173
107 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/25	7,550	192,130	220,052	221,877
108 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	4,407	242,027	267,764	267,762
109 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	5,027	219,120	235,302	235,434
110 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	6,909	215,171	229,766	230,004
111 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	26/05/25	0,614	37,315	42,588	42,682
112 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	27/04/26	671,094	13 009,997	14 011,223	14 103,801
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	7 521,239	7 521,239
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	13,365	15,318	15,550
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/25	11,714	199,905	224,227	225,373
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	26/05/25	371,673	14 784,400	16 765,028	16 917,630
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	13 108,403	12 558,287
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	27/04/26	618,215	12 861,389	13 977,452	14 078,996
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	29/04/26	568,265	11 789,353	13,326,137	12 782,074
122 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	29/05/25	0,478	13,205	16,610	17,220
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	27/04/26	4,989	132,793	144,447	145,103
124 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	29/04/26	5,590	161,038	181,782	177,360
125 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	121,171	141,881	144,416
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>							
126 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/25	6,064	138,852	156,088	156,995
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>							
127 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	24/04/26	58,809	1 357,067	1 493,037	1 506,558

**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](mailto:cmf@cmf.tn)

Le Président du Collège Délégué

**M. Hatem Smiri**

**COMMUNIQUE**

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification de la dénomination sociale de la « Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-» en « Société Tunisienne d'Assurance Takaful - Al Baraka Assurances- » et le changement de son siège social, l'ouverture au public du FCPR NOUMOU ainsi que par la clôture de la liquidation de FCP IRADETT 50, FCP HELION SEPTIM et des deux Fonds Commun de Créances FCC BIAT-CREDIMMO 1 et FCC BIAT- CREDIMMO 2, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit:

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37, rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghrebias.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghrebias Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue HédiKarray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard BejiCaid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
20.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
21.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
22. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
23. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
24. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
25. Délice Holding	Immeuble Joumena, Zone d'activité Khreireddine , la Goulette 2060 Tunis	71 964 969
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-	73 342 036
28.Hannibal LeaseS.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemân, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
31. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "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 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 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 Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I 1080 Tunis-	71 189 200
54. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, 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 Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
60. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises BFPME-	34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -	Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybie « 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 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue BirChallouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53.Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54.Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufaitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61.Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211

66.Société Immobilière et Touristique -SIT-	42, rue Mendès France -5100 Mahdia-	73 680 274
67.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
72.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
75.Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International «SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
76.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
77. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 287 000
82. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
83. Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
84. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
85.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
86.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
87.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
88.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
89.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
90.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
91.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
92.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	31 384 001
93.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
94.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
95.Société Tunisienne d'Assurance Takaful -Al Baraka Assurances-	59, Avenue Alain Savary -1002 Tunis-	70 015 151
96.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
97.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
98.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
100.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
101.Société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	36, Rue Hédi Chaker – La Goulette-	71 735 080
102.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115

103.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
104.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
105.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
106.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 243 000
107. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
108. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
109.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
110.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

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

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

20	<b>FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE</b>	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	<b>FCP AXIS CAPITAL PRUDENT</b>	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	<b>FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE</b>	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	<b>FCP BH CEA</b>	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	<b>FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR</b>	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	<b>FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS</b>	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	<b>FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	<b>FCP BNA CAPITALISATION</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	<b>FCP BNA CEA</b>	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
29	<b>FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE</b>	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
30	<b>FCP CEA BANQUE DE TUNISIE</b>	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	<b>FCP CEA MAXULA</b>	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
32	<b>FCP DELTA EPARGNE ACTIONS</b>	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
33	<b>FCP FUTURE 10</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
34	<b>FCP GAT OBLIGATAIRE</b>	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	<b>FCP GAT PERFORMANCE</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	<b>FCP GAT VIE MODERE</b>	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
37	<b>FCP GAT VIE CROISSANCE</b>	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
38	<b>FCP HAYETT MODERATION</b>	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	<b>FCP HAYETT PLENITUDE</b>	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	<b>FCP HAYETT VITALITE</b>	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	<b>FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	<b>FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	<b>FCP HÉLION MONEO</b>	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- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
57	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
61	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

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

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

**LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE**

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

\* FA en liquidation

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

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

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

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

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

\* FCPR en liquidation

**LISTE DES FONDS DE FONDS**

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

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

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
5	Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUNDI - Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Compartiment TITAN SEED FUNDI - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
10	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
11	Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis

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

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

**Communiqué de Presse**

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

Siège Social : 1<sup>er</sup>, Rue Larbi ZARROUK-2014 Mègrine

**Appel à candidature au poste d'Administrateur Indépendant au sein du conseil d'administration**

**OBJET :**

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance, et en application des nouvelles exigences légales édictées par l'article 38 du règlement général de la bourse tel que modifié par l'arrêté du Ministre des finances en date du 15 août 2019 et l'article 1<sup>er</sup> de la Décision Générale n° 23 du Conseil du Marché Financier du 10 mars 2020, la société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT-MONOPRIX » S.A lance un nouvel appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant pour un mandat d'une durée de 3 années (2026, 2027 et 2028).

La société Nouvelle Maison De la Ville « SNMVT-MONOPRIX » de Tunis informe ses actionnaires que le candidat admis à concourir au poste d'Administrateur Indépendant sera soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

**I. LES CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ**

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

Le candidat au poste de membre indépendant du Conseil d'Administration ne doit avoir, au jour du dépôt de la candidature, aucun intérêt direct ou indirect avec la société concernée, ses actionnaires, ses administrateurs, les membres du directoire ou une tierce partie, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel. Le mandat d'Administrateur indépendant est d'une durée de 3 années (2026, 2027 et 2028).

**Ne peuvent être candidat(e)s au poste de membre indépendant du Conseil d'Administration :**

- Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales : (i) Les faillis pour une durée de cinq ans à compter de la date du jugement de mise en faillite (ii) Les personnes déclarées par jugement interdites de gérer ou diriger des sociétés, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines

assorties de l'interdiction d'exercer des fonctions publiques, (iii) Les personnes condamnées pour crime ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux règles régissant les sociétés, ainsi que les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce (iv) Le fonctionnaire au service de l'administration sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.

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

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

- Les commissaires aux comptes de la société Nouvelle Maison De La Ville De Tunis « SNMVT-MONOPRIX » ainsi que les membres de leurs équipes intervenantes pendant les cinq années qui suivent la fin de leurs missions du commissariat aux Comptes.

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

- Le candidat éligible à ce poste doit remplir les conditions prévues par les articles 2, 5 et 6 de la décision générale du Conseil du Marché Financier ;

- Être obligatoirement une personne physique et jouir de ses droits civils ;

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

- Président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, ou salarié de la société concernée,
- Président du conseil d'administration, directeur général, directeur général adjoint, ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la société concernée.

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

- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :

- Président du conseil d'administration, ou directeur général, ou directeur général adjoint, ou salarié de la société concernée,

- Président du conseil d'administration, ou directeur général, ou directeur général adjoint, ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la société concernée.

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

- Ne pas détenir de participation directe dans le capital de la société concernée ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du président-directeur général, du directeur général, du directeur général adjoint, ou d'un salarié de la société.

- Ne pas être en même temps membre du Conseil d'Administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartient au même groupe.
- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur adjoint, directeur général unique, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la société concernée ou d'une société concurrente.
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

### **Conditions d'expérience :**

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

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;
- Avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur de la grande distribution, du commerce ou de la logistique ou dans l'une des spécialités suivantes : gouvernance des entreprises, management, ingénierie (agroalimentaire, industrielle, informatique).
- Avoir déjà été membre à un conseil d'administration.

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

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

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

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

Le dossier de candidature doit être transmis ou déposé au siège social de la société par tout moyen laissant une trace écrite au plus tard le vendredi 15 mai 2026 à 17h date limite de réception des candidatures.

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

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

La sélection des candidats s'effectue selon une grille d'évaluation permettant de classer les candidatures et d'en comparer les profils proposés. Les dossiers de candidature parvenus dans les délais fixés dans le présent avis d'appel à candidature sont ainsi évalués selon les critères et conditions définis par la SNMVT-MONOPRIX.

Une liste préliminaire des candidats admis à concourir est arrêtée par un comité de dépouillement puis soumise au Conseil d'Administration. Cette liste est transmise, pour avis, au Conseil du Marché Financier.

Le Conseil du Marché Financier peut refuser tout candidat inscrit sur la liste lorsque le choix du candidat ne respecte pas les conditions légales exigées.

Un seul candidat sera retenu. Le candidat retenu sera informé de sa sélection vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire.

La Société Nouvelle Maison De La Ville de Tunis « SNMVT-MONOPRIX » mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur le candidat retenu.

Le candidat retenu sera approuvé définitivement par la prochaine assemblée générale ordinaire de la société.

**Annexe 1 : FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR  
INDÉPENDANT**

Nom et Prénom :

Numéro CIN :

Adresse :

Téléphone : Fixe

GSM

E-mail :

Profession/Activité :

Formation Académique :

Autres qualifications du candidat :

Mandats en cours dans d'autres conseils d'administration :

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

Je soussigné(e) ....., titulaire de la Carte d'Identité Nationale numéro ..... demeurant au ....., candidat à l'élection au poste d'Administrateur Indépendant au sein du Conseil d'Administration de la Société Nouvelle Maison De La Ville de Tunis déclare formellement et solennellement sur l'honneur, répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature et atteste de l'exactitude et de la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae.

Signature

**Avis des sociétés**

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

**Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie**

Siège social : Fondouk Choucha 2013 Ben Arous

La société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « SIPHAT » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2026.

DESIGNATION	1er Trimestre 2026(*)	1er Trimestre 2025(*)	Exercice 2025(*)
<b>I. LE CHIFFRE D'AFFAIRES</b>			
<b>A MODELE OFFICINAL</b>			
FORMES SECHES	768 235	96 018	1 416 640
FORMES PATEUSES	213 668	0	1 768 763
FORMES LIQUIDES	0	0	0
<b>TOTAL 1</b>	<b>981 903</b>	<b>96 018</b>	<b>3 185 403</b>
<b>B MODELE HOSPITALIER</b>			
FORMES SECHES	351552	494 135	2 164 691
FORMES PATEUSES	0	86 957	283 713
FORMES LIQUIDES	589 883	722 079	1 754 635
<b>TOTAL 2</b>	<b>941 435</b>	<b>1 303 171</b>	<b>4 203 039</b>
<b>C EXPORT</b>			
EXPORT	0	675 699	758748
<b>TOTAL 3</b>	<b>0</b>	<b>675 699</b>	<b>758748</b>
<b>D PARAMEDICAL</b>			
PARAMEDICAL	0	0	0
<b>TOTAL 4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GENERAL DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 923 338</b>	<b>2 074 888</b>	<b>8 147 190</b>
<b>II.LA PRODUCTION(**)</b>			
<b>A MODELE OFFICINAL</b>			
FORMES SECHES	1 217 723	33 491	1 748 090
FORMES PATEUSES	577 359	0	1 821 083
FORMES LIQUIDES	0	0	0
<b>TOTAL 1</b>	<b>1 795 082</b>	<b>33 491</b>	<b>3 569 173</b>
<b>B MODELE HOSPITALIER</b>			
FORMES SECHES	250 936	322 591	2 020 328
FORMES PATEUSES	0	107 385	263 859
FORMES LIQUIDES	607 105	724 958	1 424 408
<b>TOTAL 2</b>	<b>858 041</b>	<b>1 154 934</b>	<b>3 708 595</b>
<b>C-EXPORT</b>			
EXPORT	0	0	278 325
<b>TOTAL 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>278 325</b>
<b>D PARAMEDICAL</b>			
PARAMEDICAL	0	0	0
<b>TOTAL 4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GENERAL DE LA PRODUCTION</b>	<b>2 653 123</b>	<b>1 188 425</b>	<b>7 556 093</b>
<b>III. L'INVESTISSEMENT</b>	<b>227 000</b>	<b>0</b>	<b>807 333</b>
<b>IV. L'ENDETTEMENT</b>	<b>153 912 201</b>	<b>131 847 342</b>	<b>149 851 748</b>

\*les chiffres en dinars

\* Les chiffres mentionnés ci-dessus sont provisoires non certifiés par le commissaire aux comptes.

## **I. LE CHIFFRES D'AFFAIRES :**

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 a enregistré une baisse de 7% par rapport à celui de 2025.

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 de la forme officinale a enregistré une hausse passant de 96 018 DT au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 à 981 903 DT.

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 de la forme hospitalière a enregistré une baisse de 28% par rapport à celui de 2025.

La SIPHAT n'a pas fait des opérations d'exportation au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2026.

## **II. LA PRODUCTION :**

La valeur de la production du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 a enregistré une hausse passant de 1 188 425 DT au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 à 2 653 123 DT.

La valeur de production du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 de la forme officinale a enregistré une hausse passant de 33 491 DT au 1<sup>er</sup> trimestre 2025 à 1 795 082 DT.

La valeur de production du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 de la forme hospitalière a enregistré une baisse de 26% par rapport à celle de 2025.

La SIPHAT n'a pas de production destinée à l'export au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2026.

## **III. L'INVESTISSEMENT :**

La SIPHAT a investi en équipement au cours du 1<sup>er</sup> trimestre de l'année 2026.

## **IV. L'ENDETTEMENT :**

L'endettement du 1<sup>er</sup> trimestre 2026 a enregistré une hausse de 17% par rapport à celui du 1<sup>er</sup> trimestre 2025.

La dette envers l'Etat représente 81% de la dette globale de la société à savoir les charges sociales, l'administration fiscale, la société tunisienne de l'Electricité et du GAZ ...

La société est en cours de préparer un projet de restructuration afin d'apurer la situation en se basant sur une réorganisation stratégique visant à assurer la pérennité, la compétitivité et surmonter la crise.

## **LES RESSOURCES HUMAINES :**

La SIPHAT embauche 373 agents permanents au 31 Mars 2026 contre 427 à la même période de l'exercice 2025, soit une baisse de 13% en termes d'effectif et une baisse de 10% en termes de charges du personnel.

## 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.

**Paiement :**

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 6ème 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° **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 Kheireddine - 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](http://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.

# بلاغ الشركات

## القوائم المالية

### الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

المقر الاجتماعي : 144 شارع الحبيب ثامر - نابل

تنشر الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2024 / 12 / 31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقب الحسابات محمد جبير.

الموازنة  
(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2023

2024

إيضاحات

الأصول  
الأصول غير الجارية

الأصول الثابتة

الأصول غير المادية

تطرح: الإستهلاكات

463 855

465 355

(460 389)

(461 814)

**3 467**

**3 542**

**1.4**

96 337 054

100 875 079

(85 006 905)

(87 016 793)

**11 330 149**

**13 858 286**

**2.4**

97 074

97 074

(78 324)

(78 324)

**18 750**

**18 750**

**3.4**

**11 352 366**

**13 880 578**

مجموع الأصول الثابتة

**11 352 366**

**13 880 578**

مجموع الأصول غير الجارية

الأصول الجارية

المخزونات

تطرح: المدّخرات

1 823 661

2 159 518

(99 415)

(99 498)

**1 724 246**

**2 060 020**

**4.4**

30 369 266

31 238 756

(25 463 580)

(26 249 096)

**4 905 686**

**4 989 660**

**5.4**

8 290 991

10 044 395

(206 705)

(220 756)

**8 084 286**

**9 823 639**

**6.4**

**5 685 017**

**2 906 179**

**7.4**

السيولة و ما يعادل السيولة

**20 399 234**

**19 779 498**

مجموع الأصول الجارية

**31 751 599**

**33 660 075**

مجموع الأصول

**الموازنة**  
(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2023	2024	إيضاحات	
			<b>الأموال الذاتية و الخصوم</b>
			<b>الأموال الذاتية</b>
3 000 000	3 000 000		رأس المال الإجتماعي
4 552 628	4 553 720		الإحتياطيات
137 040	4 589 196		منحة الإستثمار
(122 549 455)	(125 417 255)		النتائج المؤجلة
<b>(114 859 787)</b>	<b>(113 274 339)</b>	<b>8.4</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية بعد احتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
<b>(2 867 800)</b>	<b>3 523 152</b>		نتيجة السنة المحاسبية
<b>(117 727 587)</b>	<b>(109 751 187)</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
			<b>الخصوم</b>
			<b>الخصوم غير الجارية</b>
6 339 419	8 711 530		القروض
670 707	670 707		مدخرات للمخاطر والأعباء
<b>7 010 127</b>	<b>9 382 237</b>		<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
			<b>الخصوم الجارية</b>
26 023 330	21 569 015	<b>9.4</b>	المزودون و الحسابات المتصلة بهم
105 492 276	99 737 175	<b>10.4</b>	الخصوم الجارية الأخرى
10 953 454	12 722 835	<b>11.4</b>	المساعدات البنكية والخصوم المالية
<b>142 469 060</b>	<b>134 029 025</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>149 479 186</b>	<b>143 411 263</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>31 751 599</b>	<b>33 660 075</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية و الخصوم</b>

## قائمة النتائج

### ضبط مسموح به

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2023	2024	إيضاحات	
30 434 815	30 605 290		إيرادات الاستغلال
1 678 399	1 246 225		مداخل نقل المسافرين
41 311 000	38 379 000		إيرادات الإستغلال الأخرى
			منحة الاستغلال
<b>73 424 214</b>	<b>70 230 515</b>	<b>1.5</b>	<b>مجموع إيرادات الاستغلال</b>
( 16 413 183)	( 16 548 793)	<b>2.5</b>	أعباء الاستغلال
( 41 042 015)	( 40 610 108)	<b>3.5</b>	مشتريات التموينات المستهلكة
( 6 284 092)	( 5 421 280)	<b>4.5</b>	أعباء الأعوان
( 3 117 686)	( 3 360 106)	<b>5.5</b>	مخصّصات الإستهلاكات و المتّخرات
			أعباء الاستغلال الأخرى
<b>( 66 856 975)</b>	<b>( 65 940 287)</b>		<b>مجموع أعباء الاستغلال</b>
<b>6 567 239</b>	<b>4 290 228</b>		<b>نتيجة الاستغلال</b>
( 9 588 962)	( 11 749 166)		أعباء مالية صافية
172 901	66 452		إيرادات التوظيفات
44 991	10 980 507	<b>6.5</b>	الأرباح العادية الأخرى
<b>(2 803 831)</b>	<b>3 588 022</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</b>
( 63 970)	( 64 870)		الأداءات على الأرباح
<b>(2 867 800)</b>	<b>3 523 152</b>		<b>النتيجة الصافية للسنة الحسابية</b>
-	-		انعكاسات التعديلات المحاسبية
<b>( 2 867 800)</b>	<b>3 523 152</b>		<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>

جدول التدفقات النقدية

ضبط مسموح به

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2023	2024
( 2 867 800)	3 523 152
-	-
6 284 092 (534 683) (151 913) (530 788)	5 421 280 (0) (335 857) (8690)
(1522 081)	(1 753 404)
1 798 532	(9 199 261)
( 68 520)	( 400 744)

التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال  
النتيجة الصافية

: تسويات بالنسبة لـ  
تعديلات محاسبية

الإستهلاكات و المدخرات  
إستردادات على المدخرات  
تغييرات : - المخزونات

- المستحقات

- أصول أخرى

- المزودون وخصوم أخرى

حصص منح الإستثمار المسجلة في حساب الإيرادات

**2 406 739**

**(3 611 325)**

التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال

التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار  
الدفعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة مادية  
التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار

( 4 908 579)	( 8 088 164)
<b>( 4 908 579)</b>	<b>( 8 088 164)</b>

التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل

سداد القروض  
المقاييض المتأتية من القروض  
المقاييض المتأتية من منحة الإستثمار

( 9 393 100)	( 8 883 776)
5 457 968	11 481 772
4 000 000	4 852 900

صافي الهبات الممنوحة و الفوائد المدمجة بالصندوق الإجتماعي  
التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل

6 808

1 092

**71 676**

**7 451 988**

**(2 430 164)**

**(4 247 501)**

تغير الخزينة

5 118 457

2 688 293

الخبزينة في بداية السنة المحاسبية

2 688 293

-1 559 208

الخبزينة عند ختم السنة المحاسبية

## الأرصدة الوسيطة للتصرف للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

بالدينار

2023	2024	الأرصدة	أعباء	الإيرادات	
			16 548 793	30 605 290	مداخل
				1 246 225	مداخل الإستغلال الأخرى
15 700 032	15 302 722	الهامش التجاري	16 548 793	31 851 515	إنتاج
			2 124 820	15 302 722	الهامش التجاري
				38 379 000	منحة الإستغلال
55 112 825	51 556 902	القيمة المضافة الخام	2 124 820	53 681 722	المجموع
			1 235 286	51 556 902	القيمة المضافة الخام
			40 610 108		
12 851 330	9 711 509	زائد الإستغلال الخام	41 845 394	51 556 902	المجموع
			0	9 711 509	زائد الإستغلال الخام
			0	66 452	إيرادات مالية
			11 749 166	10 980 507	إيرادات عادية أخرى
			5 421 280	0	تحويل وإسناد الأعباء
			64 870		
-2 867 800	3 523 152	نتيجة الأنشطة العادية	17 235 316	20 758 467	المجموع
			3 523 152		النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
					مراييح طارئة
				0	إنعكاسات التعديلات المحاسبية
-2 867 800	3 523 152	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	3 523 152		المجموع

## 1. تقديم الشركة

تأسست الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل بتاريخ 22 جانفي 1961 وهي شركة خفية الإسم يتمثل نشاطها في القيام بعمليات النقل المشترك للأشخاص ويبلغ رأس المال 3.000.000 دينار متكون من 600.000 سهم وتبلغ مساهمة الدولة والجماعات المحلية 53 % في حين تبلغ مساهمة الخواص 47%.

## 2. مذكرة إيضاحية حول احترام المعايير والطرق المحاسبية

وقع إعداد و ضبط القوائم المالية والإيضاحات للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 وفقا للقواعد والمعايير المحاسبية التونسية و إعتبارا للفرضيات الأساسية المعمول بها (فرضية إستمرارية الإستغلال و محاسبة التعهد) و للإتفاقيات المحاسبية المنصوص عليها في الإطار المرجعي للمحاسبة.

## 3. الطرق والمبادئ المحاسبية و قواعد القيس المعتمدة

لم تشهد طرق إعداد و ضبط القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 تغيرات مقارنة بتلك المتبعة لإعداد القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2023.

### 1.3 قواعد القيس

تم تقييم العناصر المسجلة بالدقاتر المحاسبية على أساس الكلفة التاريخية وذلك وفقا للاتفاقيات المحاسبية.

تم إعداد و ضبط القوائم المالية لسنة 2024 بالاعتماد على نفس طرق القيس المعتمدة في السنوات السابقة.

### 2.3 المبادئ المحاسبية المعتمدة و ذات الدلالة

تتلخص أهم النظم المحاسبية المعتمدة لإعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 في ما يلي:

#### أ- الأصول الثابتة

#### ❖ الأصول الثابتة المادية

يتم تسجيل الأصول الثابتة المادية ضمن الموازنة بحساب كلفتها التاريخية و المتضمنة لجميع المصاريف الناتجة عن إقتناءها أو إنتاجها.

إعتمدت الشركة طريقة الإستهلاك المتساوي الأقساط بالنسبة لجميع الأصول.

حدّدت نسب الإستهلاك المعتمدة حسب المدّة المحتملة لإستعمال الأصول وبالتالي لا توجد أي قيمة متبقية عند نهاية إستعمالها. كما يتم الإستهلاك الكلي بالنسبة للقيم التي لا يتجاوز قيمتها 200 دينار.

و تم إعتداد النسب التالية لتحديد الإستهلاكات:

الأصول	النسبة
- البناءات	5%
- معدات صناعية	10%
- معدّات نقل	20%
- تجهيزات مكتبية	10%
- إصلاحات كبرى	33.33%
- برامج إعلامية	33.33%

### ❖ الأصول الثابتة غير المادية

يقع إدراج الأصول الثابتة غير المادية ضمن الموازنة حسب القواعد المعتمدة لتسجيل الأصول الثابتة المادية على أن يتم إستهلاكها خلال ثلاث سنوات.

### ب - المخزون

يتم تقييم المخزونات للشركة حسب التكاليف التي تم تحملها لوضع المخزونات في الحالة الموجودة عليها طبقا لمعيار المحاسبة رقم 04 المتعلق بالمخزونات.

و يقع إعتداد طريقة متوسط التكلفة المرجح لتقييم المخزون النهائي كما يتم تحديده من قبل منظومة تقييم المخزون.

### ت- المدخرات على حساب الحرفاء المشكوك فيهم

قرر مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 22 سبتمبر 2021 إعتداد السياسة التالية لتكوين المدخرات:

-مستحقات الشركة لدى وزارة الداخلية ووزارة العدل ووزارة المالية ووزارة الدفاع:

إحتساب مدخرات على الأرصدة الغير مستخلصة التي تعود إلى السنة الثالثة التي تسبق السنة المحاسبية

## -مستحقات الشركة لدى الحرفاء الآخرين:

يتم تحليل كل حساب والنظر في إمكانية الإستخلاص ويتم تقييد المدخرات على أرصدة الحرفاء كلما تبين أن عملية الإستخلاص مشكوك فيها

## **ث- المساعدات العمومية**

تحصل الشركة على نوعين من المساعدات العمومية:

### ❖ مساعدات الإستثمار

يقع إدراج مساعدات الإستثمار ضمن حسابات الموازنة عند الحصول الفعلي على المساعدات. و يتم إستهلاك هذه المساعدات حسب إستهلاك الإستثمارات المنجزة (إقتناء معدات النقل) على أن تسجل إستهلاكاتها كمداخل أخرى.

### ❖ مساعدات الإستغلال

يتم تسجيل مساعدات الإستغلال بالمحاسبة عند الحصول الفعلي على هذه المساعدات و تضمّن كليا كمداخل لسنة الإنتفاع بها.

## **1. إيضاحات حول الموازنة**

### 1.4 الأصول الثابتة غير المادية

بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة غير المادية في موفى سنة 2024 ما قدره 465 355 دينار  
تقدر قيمة الإستهلاكات ب 461 814 دينار في موفى سنة 2024 مقابل 460 389 دينار في موفى سنة 2023.

### 2.4 الأصول الثابتة المادية

وتتلخص التغيرات الحاصلة في الأصول الثابتة المادية في الجدول التالي:

## جدول الإستهلاكات

البيان	القيمة الخام 2023	شراءات 2024	تفويتات وتخريدات	القيمة الخام 2024	الإستهلاكات المتراكمة 2023	إستهلاكات 2024	تسوية	الإستهلاكات المتراكمة 2024	القيمة الصافية
برامج إعلامية	463 855	1 500		465 355	460 389	1 425		461 814	3 542
أصول غير مادية في طور الإنشاء									
<b>جملة الأصول الثابتة غير المادية</b>	<b>463 855</b>	<b>1 500</b>	<b>0</b>	<b>465 355</b>	<b>460 389</b>	<b>1 425</b>	<b>0</b>	<b>461 814</b>	<b>3 542</b>
أراضي	879 037	0		879 037	0	0		0	879 037
تهيئة الأراضي وتجهيزها	374 741	0		374 741	374 364	348		374 712	29
مباني	3 786 093	4 555		3 790 647	2 910 194	190 655		3 100 849	689 799
تجهيزات عامة وتهيئة المباني	3 370 143	3 750		3 373 893	2 628 508	151 126		2 779 634	594 259
تجهيزات ومعدات	2 430 049	1 638		2 431 687	2 093 405	67 103		2 160 508	271 179
تركيب وتهيئة الأجهزة والمعدات	22 394	0		22 394	22 394	0		22 394	0
معدات نقل : الحافلات	74 818 679	4 752 000	3 409 238	76 161 441	67 874 470	3 763 711	3 409 238	68 228 943	7 932 498
تصليحات معدات نقل : حافلات	71 577	19 740	2 663	88 654	71 577	987	2 663	69 901	18 753
معدات نقل زال الانتفاع بها	2 572 791	3 409 238	2 413 202	3 568 827	2 572 791	3 409 238	2 413 202	3 568 827	0
سيارات	844 011	0		844 011	750 032	31 602		781 634	62 377
سيارات زال الانتفاع بها	25 063	0		25 063	25 063	0		25 063	0
محرك للحافلات	1 161 296	1 509 307		2 670 603	1 137 691	220 400		1 358 091	1 312 512
أشغال عامة للمحركات	1 556 110	0		1 556 109	1 521 924	34 185		1 556 109	0
محركات زال الانتفاع بها	155 019	0	129 066	25 953	155 019	0	129 066	25 953	0
قطع غيار خاصة	369 535	0		369 535	369 535	0		369 535	0
تجهيزات عامة وتهيئة مختلفة	1 238 058	6 227		1 244 285	1 002 995	42 180		1 045 175	199 110
معدات مكتبية	631 541	0		631 541	570 749	13 404		584 153	47 388
معدات إعلامية	1 021 922	22 980		1 044 902	922 724	39 116		961 840	83 062
المركز الثقافي	3 471	0		3 471	3 471	0		3 471	0
أصول ثابتة في طور الإنشاء	1 005 523	1 713 160	950 400	1 768 283	0	0		0	1 768 283
<b>جملة الأصول الثابتة المادية</b>	<b>96 337 054</b>	<b>11 442 595</b>	<b>6 904 569</b>	<b>100 875 078</b>	<b>85 006 906</b>	<b>7 964 055</b>	<b>5 954 169</b>	<b>87 016 792</b>	<b>13 858 286</b>
<b>مجموع الأصول</b>	<b>96 800 910</b>	<b>11 444 095</b>	<b>6 904 569</b>	<b>101 340 433</b>	<b>85 467 295</b>	<b>7 965 480</b>	<b>5 954 169</b>	<b>87 478 606</b>	<b>13 861 827</b>

**3.4 الأصول المالية**

<u>2023</u>	<u>2024</u>	
4 324	4 324	ودائع
92 750	92 750	المساهمات
( 78 324)	( 78 324)	مدخرات على المساهمات
<b>18 750</b>	<b>18 750</b>	الصافي المجموع

(أ) الأسهم في 31 ديسمبر 2024 مفصلة كالآتي:

8.750	- شركة معرض نابل
12.000	- الشركة التونسية للصناعات الميكانيكية والمحركات (مدخرات كليا)
15.000	- شركة العقارية للوطن القبلي (مدخرات كليا)
40.000	- شركة التنمية بالهورية (مدخرات كليا)
7.000	- الشركة السياحية بالوطن القبلي (مدخرات كليا)
10.000	- شركة التونسية للمحروقات

**المجموع 92.750****4.4 المخزونات**

تقدر قيمة المخزونات ب 2 159 518 دينار في موفى سنة 2024 مقابل 1 823 661 دينار في موفى سنة 2023, أي بارتفاع قدره 335 857 دينار و هي مفصلة كالآتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
26 051	172 004	198 056	محروقات
-11 623	69 936	58 313	زيوت
293 493	1 075 766	1 369 260	قطع غيار
-54 426	92 860	38 434	عجلات
9 926	205 902	215 828	متفرقات
<b>263 421</b>	<b>1 616 469</b>	<b>1 879 890</b>	المجموع
72 354	107 777	180 130	قطع غيار مصلحة
<b>335 775</b>	<b>1 724 246</b>	<b>2 060 020</b>	المجموع
83	99 415	99 498	المخزون غير الصالح
<b>335 857</b>	<b>1 823 661</b>	<b>2 159 518</b>	المخزون الجملي

و تبلغ قيمة المدخرات لإنخفاض قيمة المخزونات 99 498 دينار في موفى سنة 2024 مقابل 99 415 دينار في موفى سنة 2023:

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
-83	(99 415)	(99 498)	المدّخرات
<b>335 775</b>	<b>1 724 246</b>	<b>2 060 020</b>	القيمة الصافية للمخزونات

#### 4.5 الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم

يساوي رصيد حساب الحرفاء 31 238 756 دينار في موفى سنة 2024 مقابل 30 369 266 دينار سنة 2023, أي بزيادة قدرها 869 490 و هي مفصلة كالآتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
83 974	4 905 686	4 989 660	حرفاء عاديون
785 516	25 463 580	26 249 096	حرفاء مشكوك في إيفائهم
<b>869 490</b>	<b>30 369 266</b>	<b>31 238 756</b>	المجموع

وتبلغ قيمة المدخرات على الحرفاء 26 249 096 دينار في موفى سنة 2024 و بذلك يصبح المبلغ الصافي لحسابات الحرفاء 4 989 660 دينار.

(أ) - أهم أرصدة الحرفاء مبينة كالآتي:

1 977 507	- وزارة الداخلية و التنمية المحلية
640 014	- وزارة الدفاع الوطني
632 584	- وزارة العدل
466 165	- SAH « - شركة
172 238	- شركة « Zodiac »

(ب) - وفيما يخص حساب "حرفاء مشكوك في إيفائهم" و التي تم تكوين مدخرات بعنوانها فإن أهم الأرصدة مبينة كالآتي :

22 958 887	- وزارة الداخلية و التنمية المحلية
------------	------------------------------------

1 318 621

- وزارة الدفاع الوطني

861 519

- وزارة العدل

4.6 أصول جارية أخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
1 500	5 065	6 565	تسبقات للأعوان
(48 872)	539 843	490 972	قروض للأعوان
6 190	106 429	112 619	خلاصات نهائية
1 733 883	7 226 681	8 693 960	فائض أداء/ القيمة المضافة
50 878	273 528	324 406	فائض ضريبة/شركات
5 274	37 447	42 721	أعباء مسجلة مسبقا
0	56 652	56 652	دفوعات في إنتظار
(1 683)	1 683	0	مداخل مسجلة مسبقا
6 233	8 629	14 862	حسابات دائنة أخرى
0	34 905	34 905	مزودون - تسبقة

**1 753 404****8 290 991****10 044 395**المجموع

و تبلغ قيمة المدخرات على الأصول الجارية الأخرى 756 220 دينار في موفى سنة 2024 و بذلك يصبح المبلغ الصافي لحسابات الأصول 9 823 639 دينار

4.7 السيولة و ما يعادل السيولة

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
(2 804 910)	5 646 735	2 841 826	حسابات جارية بنكية ♣
(803)	6 421	5 618	حسابات جارية بريدية
26 875	31 860	58 736	الخبزينة
<b>-2 778 838</b>	<b>5 685 017</b>	<b>2 906 179</b>	<u>المجموع</u>

♣ أهم أرصدة البنوك مبينة كالاتي:

521 000

- الخبزينة العامة

711

- أمان بنك

1768

- بنك الإسكان

14 890

- - شركة الشركة التونسية للبنك 2

116 919

- بنك الزيتونة

4. **الأموال الذاتية و الخصوم** بلغ مجموع الأموال الذاتية قبل تخصيص نتيجة 2024 ما قدره (109 751 187) دينار بعد أن كان (117 727 587) دينار في موفى سنة 2023 أي بارتفاع قدره 7 976 400 دينار و هي مفصلة كالاتي

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
0	3 000 000	3 000 000	رأس المال
0	181 189	181 189	إحتياطيات قانونية
1 092	197 572	198 664	إحتياطيات للصندوق الإجتماعي
0	2 840 935	2 840 935	إحتياطيات أخرى
0	1 460 064	1 460 064	إحتياطيات لأستثمارات أخرى معفاة من الأداءات
0	- 127 132	- 127 132	استهلاكات إستثنائية
4 452 156	137 040	4 589 196	منحة الإستثمار
-2 867 800	-122 549 454	-125 417 255	نتائج مؤجلة
<b>6 390 952</b>	<b>-2 867 800</b>	<b>3 523 152</b>	نتيجة السنة المحاسبية
<b>7 976 400</b>	<b>-117 727 587</b>	<b>-109 751 187</b>	<b>المجموع</b>

وتتلخص التغيرات الحاصلة في الأموال الذاتية في الجدول التالي:

## جدول التغيرات في الأموال الذاتية 2024

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	منحة الاستثمار المسجلة بالنتيجة	منحة الاستثمار	نتائج موجلة	إحتياطات أخرى	إستهلاكات إستثنائية	إحتياطات لأستثمارات معفاة من الأداءات	إحتياطات للصندوق الإجتماعي	الإحتياطات القانونية	رأس المال الخواص	رأس المال الجماعات المحلية	
-117 727 587	-2 867 800	-12 973 778	13 110 818	-122 549 455	2 840 934	-127 131	1 460 064	197 572	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2023
			4 852 900									منحة الإستثمار
-400 744		-400 744										منحة الإستثمار المسجلة بالنتيجة
1 092								1 092				هبات و مساعدات الصندوق الاجتماعي
	2 867 800			-2 867 800								تخصيص نتيجة 2023
												إنعكاسات التعيلات المحاسبية
3 523 152	3523 152											نتيجة السنة المحاسبية
-109 751 187	3 523 152	-13 374 522	17 963 718	-125 417 255	2 840 934	-127 131	1 460 064	198 664	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2024

9.4 القروض

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
(97 560)	97 560	0	قرض البنك التونسي
2 926 507	0	2 926 507	قرض الشركة التونسية للبنك
(456 837)	6 241 860	5 785 023	قرض البنك الفلاحي
<b>2 372 111</b>	<b>6 339 419</b>	<b>8 711 530</b>	<u>المجموع</u>

10.4 المزودون و الحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد الحساب المزودون و الحسابات المتصلة بهم 21 569 015 دينار في موفى سنة 2024 مقابل 26 023 330 دينار في موفى سنة 2023 أي بانخفاض قدره 4 454 314 دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>طبيعة المزودين</u>
41 302	655 943	697 245	مزودو أصول ثابتة
165 410	0	165 410	أوراق تجارية : مزودو أصول ثابتة
1 674 625	5 620 929	7 295 553	مزودو الإستغلال
(6 335 651)	19 746 458	13 410 807	أوراق تجارية : مزودو الإستغلال
<b>-4 454 314</b>	<b>26 023 330</b>	<b>21 569 015</b>	<u>المجموع</u>

(X) يتكون رصيد مزودو الاستغلال في 2024

2 306	- شركة (AGIL)
79 049	- شركة (kacem et fils)
27 370	- شركة (SNTRI)
1 269	- شركة (STE STAR)
333 129	- شركة (Mecanica)
241 244	- شركة (Alpha international)
253 659	- شركة (eqpt moderne)

**11.4 الخصوم الجارية الأخرى**

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
123 399	20 583	143 982	الأعوان أجور مستحقة
1 500	264 631	266 132	الأعوان معارضات
379 354	5 139 443	5 518 797	الأعوان أعباء للدفع
1 261 227	64 709 614	65 970 840	الدولة, ضرائب و أداءات (*)
0	109 615	109 615	المساهمون
(77 740)	25 463 350	25 385 610	صناديق إجتماعية وتأمين (**)
12 077	11 650	23 727	كفالات على مقاهي المحطات
0	604	604	حجوزات بعنوان الضمان
(8 065 400)	8 065 400	0	منح إستثمار للتسوية (***)
(143 118)	948 216	805 099	أعباء للدفع
484 511	0	484 511	دفوعات في إنتظار التخصيص
2 440	19 908	22 348	الحرفاء تسبقة
266 649	218 261	484 910	إيرادات مسجلة مسبقا
0	521 000	521 000	الدولة منح مستحقة (***)
<b>(5 755 101)</b>	<b>105 492 276</b>	<b>99 737 175</b>	<u>المجموع</u>

(\*) يتكون رصيد الدولة, ضرائب و أداءات في موفي سنة 2024 أساسا من الأرصدة التالية:

1 278 820 - رصيد القباضة المالية نابل

41 176 393 - رصيد القباضة المالية البحيرة

23 513 444 - رصيد خطايا التنقل

(\*\*) يتكون رصيد الصناديق الإجتماعية وتأمينات في موفي سنة 2024 أساسا من الأرصدة التالية:

12 522 980 - رصيد الصندوق القومي للضمان الإجتماعي

376 666 - رصيد التأمين على المرض

12 337 389 - رصيد خطايا التنقل

(\*\*\*)

- منح استثمار للتسوية :

منح استثمار تحصلت عليها الشركة خلال سنوات 2020 و 2021 و 2022 دون القيام باستثمارات في قطاع النقل وفي بداية سنة 2024، قامت وزارة النقل باسترجاع منح الاستثمار غير المستغلة والتي بلغ مجموعها 8 065 400 دينار وذلك باقتطاع مباشر من المنح التي وقع صرفها لفائدة الشركة سنة 2024.

- الدولة منح مستحقة :

تمثل هذه المنح مبلغاً مضموناً بحساب الشركة منذ سنة 2016 لدى الخزينة العامة للبلاد التونسية، وذلك إثر تعهد من وزارة النقل ودون صدور موافقة نهائية لأصرف هذه المنحة.

**4.12 المساعدات البنكية والخصوم المالية**

التغيرات	2023	2024	
<b>300 718</b>	<b>7 956 730</b>	<b>8 257 448</b>	<b>قروض أقل من سنة :</b>
418 072	0	418 072	الشركة التونسية للبنك
100 007	3 999 850	4 099 857	بنك الزيتونة
244 644	3 093 376	3 338 020	البنك الفلاحي
(488 038)	634 397	146 359	البنك التونسي
26 033	229 107	255 140	فوائد جارية
<b>1 468 663</b>	<b>2 966 724</b>	<b>4 465 387</b>	<b>المساعدات البنكية :</b>
1 930 843	1 982 813	3 913 656	الشركة التونسية للبنك
32 837	0	32 837	الشركة التونسية للبنك إشتراكات
(495 017)	1 013 910	518 894	البنك الفلاحي
0	0	0	البنك التونسي
<b>1 769 381</b>	<b>10 953 454</b>	<b>12 722 835</b>	<b>المجموع</b>

**5-إيضاحات حول قائمة النتائج****1.5 الإيرادات**

بلغ مجموع الإيرادات **70 230 515** دينار في موفى سنة 2024 مقابل **73 424 214** دينار في موفى سنة 2023، أي بانخفاض قدره **3 193 699** دينار.

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
			<b>إيرادات الإستغلال</b>
			مداخل نقل المسافرين:
(78 403)	18 019 972	17 941 569	التذاكر
(372 917)	4 480 142	4 107 225	الإشتراكات
474 501	3 140 211	3 614 712	الأكرية
147 294	4 794 490	4 941 784	أكرية معفاة من أق م
<b>170 475</b>	<b>30 434 815</b>	<b>30 605 290</b>	<u>مجموع مداخل نقل المسافرين</u>
			إيرادات إستغلال أخرى:
(2 932 000)	41 311 000	38 379 000	منحة الإستغلال
(432 174)	1 678 399	1 246 225	مقاييض أخرى
<b>(3 364 174)</b>	<b>42 989 399</b>	<b>39 625 225</b>	<u>مجموع إيرادات الإستغلال الأخرى</u>
<b>(3 193 699)</b>	<b>73 424 214</b>	<b>70 230 515</b>	<u>مجموع إيرادات الإستغلال</u>
			<b>5.2 مشتريات التموينات المستهلكة</b>
			<u>البيانات</u>
<u>شراءات مستهلكة</u>	<u>تغير المخزون</u>	<u>شراءات 2024</u>	محروقات
10 156 101	(26 051)	10 182 152	زيوت
815 242	11 623	803 619	قطع غيار
4 007 060	(365 929)	4 372 989	عجلات
526 096	54 426	471 670	أدوات مكتبية ، تذاكر ومطبوعات
163 642	21 457	142 185	عجلات مصلحة
1 902	0	1 902	لوازم مستهلكة
0	0	0	شراءات مستهلكة أخرى
878 751	(31 382)	910 133	<u>المجموع</u>
<b>16 548 793</b>	<b>(335 857)</b>	<b>16 884 651</b>	

**5.3 أعباء الأعوان**

تبلغ قيمة أعباء الأعوان **40 610 108** دينار في موفي سنة 2024 مقابل **41 042 015** دينار في موفي سنة 2023، أي بانخفاض قدره **431 907** دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
2 829	31 898 451	31 901 280	أجور ورواتب
(445 530)	494 136	48 606	أعباء ملحققة بالأجور
(118 795)	6 869 726	6 750 931	أعباء إجتماعية قانونية
129 589	1 779 701	1 909 290	أعباء إجتماعية أخرى
<b>(431 907)</b>	<b>41 042 015</b>	<b>40 610 108</b>	<u>المجموع</u>

و هذا الإنخفاض ناتج أساسا عن مغادرة الأعوان من صنف السواق والقباض خلال سنة 2024.

#### 4.5 الإستهلاكات و المدخرات

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
(546 370)	4 984 403	4 438 034	الإستهلاكات السنوية
(316 442)	1 299 688	983 246	المدخرات السنوية
<b>(862 812)</b>	<b>6 284 092</b>	<b>5 421 280</b>	<u>المجموع</u>

#### 5.5 أعباء الإستغلال الأخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<b>148 636</b>	<b>1 288 153</b>	<b>1 436 789</b>	<b>خدمات خارجية :</b>
199 436	196 465	395 900	منها : اصلاحات وتهيئة
950	28 890	29 839	حراسة وتنظيف
(47 691)	1 000 133	952 442	تأمين وسائل النقل
<b>79 432</b>	<b>331 930</b>	<b>411 362</b>	<b>خدمات خارجية أخرى:</b>
(31 688)	69 550	37 862	منها : مصاريف الهاتف
591	51 604	52 195	مصاريف الطريق السريعة
2 822	6 462	9 284	مصاريف الإستقبالات
27 253	110 125	137 379	مرتبات الوسطاء والأتعاب
<b>(1 454)</b>	<b>278 123</b>	<b>276 669</b>	<b>أعباء الإستغلال الأخرى:</b>
(10 240)	201 320	191 080	منها : الهبات والإعانات
8 786	76 803	85 589	أعباء مختلفة
<b>15 806</b>	<b>1 219 480</b>	<b>1 235 286</b>	<b>ضرائب وأداءات:</b>

612	618 518	619 130	منها : الأداء على التكوين
306	309 259	309 565	صندوق النهوض بالمسكن
13 388	291 702	305 090	ضرائب على العربات
<b>242 419</b>	<b>3 117 686</b>	<b>3 360 106</b>	<b>المجموع</b>

## 6.5 الأرباح الأخرى :

تم تقييد مبلغ 10.915.121 دينار بحساب مرابيح أخرى ناتجة أساسا من العفو الجبائي لسنة 2019 حيث أبرمت الشركة رزنامة خلاص مع قابض المالية بنابل ومع إحترام الشركة لتعهداتها وخلاص أصل الدين فإن الخطايا الجبائية المثقلة والمقدرة (10.915.121) دينار إلى غاية ديسمبر 2024 تم التخلي عن المطالبة بها لذلك تم تسجيلها كمرابيح أخرى.

## 6. إيضاحات حول التدفقات النقدية 2024 :

تشمل قائمة التدفقات النقدية على :

2 688 293	- الخزينة في بداية السنة المحاسبية
-3 611 325	- التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة الاستغلال
-8 088 164	- التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة الاستثمار
7 451 988	- التدفقات النقدية المتأتية بأنشطة التمويل
<b>-1 559 208</b>	<b>الخزينة في نهاية السنة المحاسبية</b>
	(أ) الخزينة في نهاية السنة مفصلة كالآتي:
2 906 179	- السيولة وما يعادل السيولة
4 465 387	- التغطية البنكية
<b>-1 559 208</b>	<b>الخزينة في نهاية السنة المحاسبية</b>

## 2. الإستثمارات 2024

<u>الدفعات</u>	<u>تغيير التسبقات</u>	<u>الشراءات</u>	
4 555	0	4 555	معدات وأثاث
6 520 283	1 768 283	4 752 000	معدات نقل
11 615	0	11 615	تجهيزات عامة و تهيئة
1550 864	0	1 550 864	استثمارات أخرى
<b>8 087 317</b>	<b>1 768 283</b>	<b>6 319 034</b>	<b>المجموع الصافي</b>

## 3. التعهدات خارج الموازنة 2024

القيمة الجملية	التعهدات المقبولة
2 901 465	ضمانات نهائية
611 466	ضمانات على تسبقات
<b>5 802 461</b>	المجموع
	التعهدات المقدمة

امتيازات ممنوحة لصالح مؤسسات بنكية مقابل التمتع بقروض لشراء حافلات ، حيث تمثل هذه التعهدات 70% من القيمة الجملية للقروض.

مدة الإمتياز	قيمة التعهدات (70%)	المبلغ الجملی للشراءات	البنك
7 سنوات	326,30 065 4	5 807 609	البنك التونسي
7 سنوات	946,00 885 2	4 122 780	الشركة التونسية للبنك
7 سنوات	290,20 557 19	27 938 986	البنك القومي الفلاحي
	<b>26 508 562,50</b>	<b>37 869 375,00</b>	المجموع

## النتيجة الجبائية المعدلة

2024

	الإدماجات
<b>3 523 152</b>	النتيجة المحاسبية
64 937	الضريبة / الشركات
731 845	أعباء تعود لسنوات سابقة
9 644 968	خطايا تأخير
4 438 034	الإستهلاكات
983 246	والمدخرات
	الطروحات
-4 438 034	الإستهلاكات
0	أرباح تعود لسنوات سابقة
-65 386	إستردادات / مدخرات
-125 417 255	إستهلاكات مؤجلة
<b>-110 534 493</b>	النتيجة الجبائية المعدلة

الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

## التقرير العام لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

السادة مساهمي الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل،

## 1- تقرير حول تدقيق القوائم المالية

## 1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت لنا من طرف جلستكم العامة العادية المنعقدة 31 أكتوبر 2024، قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل المختومة في 31 ديسمبر 2024، والتي تتكون من الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ والقواعد المحاسبية الهامة.

إن القوائم المالية لسنة 2024 تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمبلغ 33.660.075 دينار و نتيجة محاسبية إيجابية بمبلغ 3.523.152 دينار.

برأينا، باستثناء التأثيرات الناتجة عن التحفظات المذكورة في الفقرات 1.2 إلى 3.2 أسفله، فإن القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل المرفقة بهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبر بصفة وافية من كافة الجوانب الجوهرية عن مركزها المالي وعن نتيجة نشاطها وعن تدفقاتها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

## 2- أساس الرأي بتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقا لهذه المعايير موضحة لاحقا في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية".

نحن مستقلون عن الشركة وفقا لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا ان أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا لإبداء رأينا.

أسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

**1.2** قامت الشركة بعملية الجرد المادي لمعدات النقل (الحافلات و السيارات) ومقاربتها مع معطيات الإستغلال، الا أنه لم يقع مقاربتها مع المعطيات المحاسبية، كما أنه لم تقع عملية الجرد المادي لباقي الأصول الثابتة، و ذلك خلافا لمقتضيات القانون المحاسبي عدد 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996.

لذا فإنه لا يمكن لنا إبداء رأي حول مدى تأثير الفوارق المحتملة على القوائم المالية بين الجرد المادي للأصول الثابتة و تلك المسجلة في المحاسبة.

**2.2** مثلما هو مبين في المذكرة التكميلية عدد 1 المرفقة لهذا التقرير، بعض الحسابات تحتوي على أرصدة قديمة او غير مبررة وتتطلب عملية مراجعة معمقة للوقوف على مدى صحتها وللنظر في إمكانية تصفيتها، وبالتالي فإنه لا يمكن لنا إبداء رأي حول هذه الحسابات التي هي ملخصة كالآتي:

بنود الموازنة	المبلغ بالدينار
<b>أرصدة مدينة:</b>	
الأصول المالية	78 324
الحرفاء والحسابات المرتبطة بهم	1 326 681
أصول جارية أخرى	697 028
<b>المجموع</b>	<b>2 102 033</b>
(-) مدخرات	-1 529 406
أرصدة مدينة صافية	627 572
<b>أرصدة دائنة:</b>	

2 737 399	المزودون والحسابات المرتبطة بهم
1 406 234	الخصوم الجارية الأخرى
4 143 634	المجموع

**3.2-** مثلما هو مبين في المذكرة التكميلية عدد 2 المرفقة لهذا التقرير، أفرزت أعمال مقارنة الأرصدة المحاسبية للخزينة مع المبالغ المعروضة في محاضر جرد الخزينة، بعد التعديل في موفى سنة 2024، فارقا بمبلغ جملي قدر ب 5287 دينار ، متأتي في أغلبه من السنوات الفارطة، يتعين التثبت من مصدره وأخذ القرار الضروري لتسويته.

### 3- ملاحظات ما بعد الرأي

بدون التأثير على رأينا المبين أعلاه، نريد الإشارة إلى ما يلي:

**1.3-** بلغت مستحقات الشركة لدى وزارة الداخلية ووزارة الدفاع الوطني ووزارة العدل والديوان الوطني للحماية المدنية المعروضة في حساب الحرفاء مبلغ 863 387 28 دينار في 31 ديسمبر 2024، ومثلما هو مبين في الايضاح عدد 5.4، قامت الشركة بتكوين مدخرات بخصوص هذه المتخلدات التي تعود لسنوات 2021 وما قبلها بمبلغ قدر ب 26 249 096 دينار.

عدم استخلاص هذه المستحقات في آجال معقولة وتزايدها من سنة الى أخرى وعدم ادراجها في محاضر اتفاق سنوية ممضاة من الطرفين من شأنه أن يؤدي الى صعوبات في استخلاص هذه المستحقات مما له التأثير على الوضعية المالية للشركة. يتعين تأكيد هذه المستحقات وآجال استخلاصها وذلك بإعداد محاضر في الغرض وإمضاءها من قبل الأطراف المعنية.

**2.3-** إن تدقيق القوائم المالية يشمل أيضا الأحداث و الاحتمالات اللاحقة لختم السنة.

ان المدخرات بعنوان خطايا التأخير لفائدة الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي المسجلة في حسابات الخصوم (الايضاح عدد 11.4) بمبلغ قدره 12 337 389 دينار، يمكن طلب طرحه على وجه الفضل بتقديم مطلب في الغرض استنادا الى الأمر عدد 342 لسنة 96 المؤرخ في 6 مارس 1996 المتعلق بضبط إجراءات وأساليب النظر في مطالب طرح الخطايا على وجه الفضل مثلما تم تنقيحه بالأمر عدد 669 لسنة 2002.

**3.3-** طبقا لمعايير التدقيق المتعارف عليها، قمنا بطلبات المصادقة الخارجية لدى البنوك والمزودين والحرفاء وغيرهم لغاية الحصول على أدلة مراجعة من مصادر من خارج الشركة. الا أننا لم نتحصل على ردود كافية لغاية تقييمها ومقارنتها مع المعلومات والأرصدة المحاسبية المسوكة من قبل الشركة، وبالتالي فإننا لم نتمكن من التأكد من غياب فوارق في الأرصدة المعنية.

#### **4- تقرير التصرف السنوي**

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل المعلومات المعروضة في هذا التقرير وإننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.

طبقا للفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فان مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية. وانه ليس لنا ملاحظات حول ذلك.

#### **5- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية**

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا لمعايير المحاسبة التونسية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكنها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على استمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس استمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلا واقعيًا غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

## 6- مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهريّة إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية الاستغلال، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على استمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الانتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فنقوم بتعديل رأينا.
- إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
- لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

## II- تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

### 1- نجاعة نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد.

وتجدر الإشارة إلى أن فحصنا لنظام الرقابة الداخلية الخاص بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد وعرض القوائم المالية لم يبرز نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

### 2- مسك حسابات الأوراق المالية

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

3- خلافا لأحكام الفصل 208 من مجلة الشركات التجارية فإن الرئيس المدير العام ليس مساهما في الشركة.

#### 4- احترام الحد الأدنى للأموال الذاتية

إن الأموال الذاتية للشركة أصبحت في نهاية سنة 2024 دون نصف رأس مالها نتيجة الخسائر وبالتالي طبقا لما نص عليه الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية، يتعين على مجلس الإدارة دعوة الجلسة العامة الخارقة للعادة للإنعقاد لتقرير ما إذا كان يتعين حل الشركة أو القيام بتسوية هذا الوضع.

#### 5- إعلام بأفعال مكونة لجرائم

بلغ الى علمنا وجود شبهة اختلاس أموال عمومية من قبل أحد أعوان الشركة، وقد بلغت جملة المبالغ المختلصة حسب نتائج أعمال التدقيق التي لا تزال متواصلة إلى تاريخ تدخلنا، 55.481,760 دينارًا.

قامت الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل بإيداع شكاية في الغرض لدى وكيل الجمهورية بالمحكمة الابتدائية بنابل بتاريخ 18 نوفمبر 2025 تحت عدد 25575/25، كما قمنا من ناحيتنا بإعلام السيد وكيل الجمهورية وذلك بتاريخ 19 فيفري 2026 طبقا لمقتضيات الفصل 270 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 25 فيفري 2026

مراقب الحسابات

محمد جبير

الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

## التقرير الخاص لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

السادة مساهمي الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل،

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالاتفاقيات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الاتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ- الاتفاقيات والالتزامات المبرمة خلال سنة 2024

## القروض البنكية:

البيانات	سنة التحرير	نسبة القروض	قيمة القروض	الاستخلاصات الى غاية 2024	المتبقي الرصيد
الشركة التونسية للبنك	2024	TEG = 10,85%	3 344 580	0	3 344 580
البنك الوطني الفلاحي	2024	TEG = 10,88%	1 249 523	0	1 249 523
البنك الوطني الفلاحي	2024	TEG = 10,94%	815 830	0	815 830

407 915	0	407 915	TEG =10,98%	2024	البنك الوطني الفلاحي
407 915	0	407 915	TEG =10,86%	2024	البنك الوطني الفلاحي
373 986	0	373 986	TEG =11,34%	2024	بنك الزيتونة
500 000	0	500 000	TEG =11,33%	2024	بنك الزيتونة
532 359	0	532 359	TEG =11,14%	2024	بنك الزيتونة
496 105	0	496 105	TEG =11,19%	2024	بنك الزيتونة
444 586	0	444 586	TEG =11,34%	2024	بنك الزيتونة
486 562	0	486 562	TEG =11,34%	2024	بنك الزيتونة
264 509	231 596	496 105	TEG =11,13%	2024	بنك الزيتونة
490 381	0	490 381	TEG =11,14%	2024	بنك الزيتونة
511 369	0	511 369	TEG =11,34%	2024	بنك الزيتونة
0	624 945	624 945	TEG = 11,15 %	2024	بنك الزيتونة
0	299 611	299 611	TEG = 11,34 %	2024	بنك الزيتونة
<b>10 325 620</b>	<b>1 156 152</b>	<b>11 481 772</b>			<b>المجموع</b>

ب - الاتفاقيات والالتزامات المبرمة المتعلقة بسنوات فارطة

## القروض البنكية:

البيانات	سنة التحرير	نسبة القروض	قيمة القروض	الاستخلاصات الى غاية 2024	المتبقي الرصيد
بنك الزيتونة	2023	TEG = 11,35 %	387 950	387 950	0
بنك الزيتونة	2023	TEG = 11,35 %	485 416	485 416	0
بنك الزيتونة	2023	TEG = 11,35 %	498 795	498 795	0
بنك الزيتونة	2023	TEG = 11,35 %	494 974	494 974	0

0	418 531	418 531	TEG = 11,35 %	2023	بنك الزيتونة
0	407 065	407 065	TEG = 11,35 %	2023	بنك الزيتونة
0	496 884	496 884	TEG = 11,35 %	2023	بنك الزيتونة
0	496 883	496 883	TEG = 11,34 %	2023	بنك الزيتونة
0	494 794	494 794	TEG = 11,34 %	2023	بنك الزيتونة
69 360	1 850 640	1 920 000	TMM + 2 %	2017	البنك التونسي
49 459	1 170 541	1 220 000	TMM + 2 %	2018	البنك التونسي
27 541	532 459	560 000	TMM + 2 %	2019	البنك التونسي
924 583	1 294 417	2 219 000	TMM + 3 %	2020	البنك الوطني الفلاحي
15 839	237 590	253 429	TMM + 2 %	2021	البنك الوطني الفلاحي
455 583	325 417	781 000	TMM + 3 %	2021	البنك الوطني الفلاحي
1 499 283	3 426 931	4 926 214	TMM + 2 %	2021	البنك الوطني الفلاحي
3 346 571	6 274 821	9 621 392	TMM + 2 %	2021	البنك الوطني الفلاحي
<b>6 388 219</b>	<b>19 294 107</b>	<b>25 682 327</b>			<b>المجموع</b>

### ت - التزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين

1- وقع ضبط المرتب الشهري للرئيس المدير العام للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل السيد وليد الكرعاني حسب قرار السيد رئيس الحكومة في 5 مارس 2024 ومراسلة وزارة النقل في 10 أكتوبر 2024 :

وحسب القرار المذكور فإن الأجور والامتيازات العينية التي وقع منحها مفصلة كالآتي:

- أجر خام شهريا قدره 4 085,827 دينار (للفترة الممتدة من 01 جانفي 2024 الى 30 سبتمبر 2024).

- أجر خام شهريا قدره 4 722,960 دينار (للفترة الممتدة من 01 أكتوبر 2024 الى 11 ديسمبر 2024).

- سيارة وظيفية

- 500 لتر من الوقود شهريا

- 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاثة أشهر يتم إسنادها في شكل بطاقات شحن.

وقد تقرر تكليف السيد وليد كرعاني، الرئيس المدير العام للشركة الجهوية للنقل بنابل، بتسيير الكتابة العامة لوزارة النقل ابتداءً من 04 نوفمبر 2024، و نشر القرار بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية بتاريخ 11 ديسمبر 2024، وتبعاً لذلك تمت المصادقة على مقترح السيد وزير النقل في مكتبه تحت عدد ص 0001771/0031/15/2024 بتاريخ 19 ديسمبر 2024 المتعلق بتعيين السيد خالد بن يوسف بصفة متصرف مفوض لتسيير الشركة لمدة محددة الى حين تسمية رئيس مدير عام جديد للشركة ، في اجتماع مجلس الإدارة ليوم 02 جانفي 2025.

2- بلغت أعباء الشركة المدونة بالمحاسبة ضمن حساب مكافآت الحضور بعنوان سنة 2024 مبلغا خاما قدره 15 350 دينار.

عدا الاتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه لم نتعرض إلى وجود اتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 25 فيفري 2026

مراقب الحسابات

محمد جبير

## مذكرات تكميلية لرأي مراقب الحسابات

## مذكرة عدد 1

بعض الحسابات تحتوي على أرصدة قديمة او غير مبررة وتتطلب عملية مراجعة معمقة للوقوف على مدى صحتها وللنظر في إمكانية تصفيته. وهي مفصلة كالآتي:

رقم الحساب	الحساب	بنود الموازنة	الرصيد في 2024/12/31	الرصيد القديم او الغير مبرر
251100	ACTIONS	الأصول المالية	92 750,000	74 000,000
265500	CAUTIONNEMENTS	الأصول المالية	4 323,800	4 323,800
<b>المجموع</b>				
411107	S N T R I	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	1 992,280	1 480,280
411162	MINISTERE DE L'EQUIPEMENT	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	232,700	791,360
411229	CLIENTS DE PASSAGE	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	74 877,730	94 082,955
416000	CLIENTS DOUTEUX	الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	26 249 096,244	1 230 326,741
<b>المجموع</b>				
401118	G I F 6874X/A/M/000	أصول جارية أخرى	2 965,879	2 965,879
401125	PROMOFREINS GROMBALIA	أصول جارية أخرى	9 210,938	9 210,938
401126	EQUIPEMENT MODERNE	أصول جارية أخرى	332,375	332,375
401172	SOCIETE D'ASSURANCE BCHIR	أصول جارية أخرى	2 723,969	2 723,969
401177	SERINCOM	أصول جارية أخرى	19 672,330	19 672,330
421100	AVANCES SUR SALAIRES	أصول جارية أخرى	4 937,466	4 937,466
421101	AUTRES AVANCES	أصول جارية أخرى	1 627,719	1 627,719
423100	PRETS ORDINAIRES	أصول جارية أخرى	109 198,660	109 198,660
423150	ASS MALADIE/PRET	أصول جارية أخرى	-18 406,142	-18 406,142
423200	PRETS CONSTRUCTIONS	أصول جارية أخرى	3 445,973	3 445,973
423400	PRETS MOUTONS	أصول جارية أخرى	396 643,417	396 643,417
423600	AUTRES PRETS	أصول جارية أخرى	89,820	89,820

112 618,787	112 618,787	أصول جارية أخرى	(*)	REMUNERATIONS DUES AUX REDEVAB	425200
-4 685,025	-4 685,025	أصول جارية أخرى		PERSONNEL DEPOTS RETRAITE	426100
16 598,614	16 598,614	أصول جارية أخرى	(*)	VERSE EN INSTANCE AFFECTATION	461000
29 139,512	29 139,512	أصول جارية أخرى	(*)	VERS EN INST AFFEC REC ABONNEM	461001
1 999,836	1 999,836	أصول جارية أخرى	(*)	V I AFFECT PRET ELEC MENAG	461002
2 048,670	2 048,670	أصول جارية أخرى	(*)	V I AFFECT PRET OMRA	461003
6 865,162	6 865,162	أصول جارية أخرى	(*)	V I AFFECT AUTRES PRETS	461004
<b>697 027,960</b>					<b>المجموع</b>
2 085,646	50 779,170	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SOCIETE LE MOTEUR 2167H/A/M/00	401101
107 277,849	130 837,840	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SEMINAIRES DE FORMATION	401103
1 993,914	97 305,300	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		EL ASSAD	401111
18 915,900	18 915,900	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		STE NATIONALE DE TRANSPORT	401112
82,215	74 189,650	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		MAGRIMEX-SAYARA 11877J/A/M/000	401113
508,225	508,230	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		TUNISIE TAMBOUR 409907CAM/000	401116
205,197	241 244,240	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		ALPHA 397962T/A/M/000	401117
1 329 694,998	1 329 695,000	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		DIVERS FOURNISSEURS	401120
1 282,889	1 282,889	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		MECANICA 046036L/B/M/000	401124
7 741,501	46 130,340	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FREINS SERVICES 181595W/A/C 00	401127
4 032,500	12 602,500	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SLIM PRODATA	401134
141,377	38 325,436	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		ELECTRO DIESEL 033558Q/A/M/000	401139
505,500	2 090,500	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		LAREX	401150
65 257,819	82 105,830	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		HABILLEMENT	401154
4 149,080	11 271,850	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		S T E G	401157
259,160	259,160	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		IMPRI OFFIC TU 011841W/P/M/000	401160
2 954,937	10 540,580	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SOTRADIES 02471 N/B/M000	401168
5 632,475	8 919,630	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		ATTT ET SOMEN SOUK LAHAD	401169
28 757,880	34 530,490	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		AVOCATS	401170

27 369,616	27 369,620	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		SNTRI 014191 X/A/M/000	401171
15 381,159	22 000,350	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		AGENC TUNI COMMUN EXTERIEURES	401174
2 276,777	20 784,940	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		ITALCAR 937892D/A/M/000	401101/1
3 024,062	40 827,115	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		STPCI 710611 Z/A/M/000	401115/1
2 605,938	333 128,730	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		MECANICA DIVISION GROS	401124/1
2 382,780	253 658,960	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		EQUIP MOD AUTO1011410H/B/M/000	401126/1
3 162,108	3 162,108	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		T O T A L	401176
16 327,332	16 327,332	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FOURNISSEURS RETENUES DE GARAN	401700
43 255,460	43 255,460	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		CLINIQUES CONVENTIONNES	401300
501 511,066	512 092,370	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		TUNISIE TELECOM	401200
3 587,892	79 048,860	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		STE KACEM ET FILS 572023M	401181
-1 134,455	7 388,650	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		S O N E DE	401158
120,790	7 823,960	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		ACHRAF COM	401183
381 903,166	384 484,335	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FOURNISSEURS ACHATS D'IMMOBI	404100
154 146,557	312 761,064	المزودون و الحسابات المتصلة بهم		FOURNIS D'IMMOB RETENUES DE GA	404700
<b>2 737 399,310</b>					<b>المجموع</b>
0,300	0,300	الخصوم الجارية الأخرى		S E R G A Z	411103
0,372	0,372	الخصوم الجارية الأخرى		COMIT REG SOLIDAR SOCI NABEUL	411222
133,796	133,796	الخصوم الجارية الأخرى		LACROIX	411256
1,199	1,199	الخصوم الجارية الأخرى		I S I E	411271
94,600	94,600	الخصوم الجارية الأخرى		SAOUTH WINDS	411275
2 684,438	2 684,438	الخصوم الجارية الأخرى		REMUNERATIONS REGLEMENT DEFINI	425100
141 297,487	141 297,487	الخصوم الجارية الأخرى		AUTRES REMUNERAT DUES AUX PERS	425300
3 878,900	3 878,900	الخصوم الجارية الأخرى		AMICALE SRTGN	426200
107 664,701	107 664,701	الخصوم الجارية الأخرى		SYNDICAT	427100
1 496,940	1 496,940	الخصوم الجارية الأخرى		U T T	427150
2 127,014	2 127,014	الخصوم الجارية الأخرى		PRETS C N S S	427600

100,000	100,000	الخصوم الجارية الأخرى		OPPOSITIONS BANCAIRES	427800
63 006,486	63 006,486	الخصوم الجارية الأخرى		AUTRES DIVERSES OPPOSITIONS	427900
18 373,372	18 373,372	الخصوم الجارية الأخرى		OPPOSITION AMICALE AIDE SOCIALE	427910
35 311,797	35 311,797	الخصوم الجارية الأخرى		OPPOSITION AMICALE FOURNISSEUR	427920
-17 385,290	-17 385,290	الخصوم الجارية الأخرى		TICKETS RESTAURANT	427930
39 402,419	39 402,419	الخصوم الجارية الأخرى		OPPOSITION ORANGE	427940
7 606,869	7 606,869	الخصوم الجارية الأخرى		OPPOSIT TUNISIANA	427950
109 615,345	109 615,345	الخصوم الجارية الأخرى		ACTIONNAIRES DIVIDENDES A PAYE	447100
3 590,342	3 590,342	الخصوم الجارية الأخرى		AUTRES ORGANISME SOCIAUX	453180
1 725,583	1 725,583	الخصوم الجارية الأخرى		ASS-GROUP PERS RETRAITE	453184
2 782,352	2 782,352	الخصوم الجارية الأخرى		REMBOURSEMENTS ASS-GROUPE	457100
373 883,429	373 883,429	الخصوم الجارية الأخرى		ASS-GROUPE RETRAITE	457150
604,306	604,306	الخصوم الجارية الأخرى		RETENUES DE GARANTIE	457200
1 364,950	1 364,950	الخصوم الجارية الأخرى		CAUTIONS CAFES GARES	457300
22 361,709	22 361,709	الخصوم الجارية الأخرى		CAUTIONS SURENCHERES	457400
484 510,944	484 510,944			VERSE EN INSTANCE AFFECTATION CREANCES FISCALE	461005
<b>1 406 234,360</b>					<b>المجموع</b>

(\* ) قامت الشركة بتكوين مدخرات بصفة كلية على الأرصدة القديمة والغير مبررة لهذه الحسابات.

(\*\* ) قامت الشركة بتكوين مدخرات بصفة جزئية على الأرصدة القديمة والغير مبررة لهذه الحسابات.

## مذكرة عدد 2

1.2 أفرزت أعمال مقارنة الأرصدة المحاسبية للخبزينة مع المبالغ المضمنة بمحاضر جرد الخبزينة بعد التعديل في موفى سنة 2024 فارقاً جملياً قدره 5.287 دينار، هذا الفارق مفصل في الجدول التالي :

رقم الحساب	الحساب	الرصيد المحاسبي في 2024/12/31	المبلغ المضمن في محضر جرد الخبزينة بعد التعديل (*)	الفارق المحول (1-1-2)	الفارق في السنة (2-1-2)
542030	خبزينة مركز قرية	1 722	1 554	-231	+63
542060	خبزينة مركز هوارية	2 943	0	-2 943	0
542080	خبزينة مركز بني خلد	1 814	1 289	-525	0
542090	خبزينة مركز منزل بوزلفة	1 183	846	+311	-648
542100	خبزينة مركز سليمان	3 646	3 606	-40	0
542110	خبزينة مركز قرمبالية	4 471	4 047	-423	0
542140	خبزينة مركز زغوان	4 043	3 978	-65	0
542150	خبزينة مركز الفحص	1 926	1 540	-386	0
542350	خبزينة مكتب التذاكر تونس	400	0	-400	0
	<b>المجموع</b>	<b>22 147</b>	<b>16 860</b>	<b>-4 702</b>	<b>-585</b>

(\*) المبلغ المضمن في محضر جرد الخبزينة بعد التعديل: هذا المبلغ يساوي المبلغ الذي وقع جرده في 31 ديسمبر 2024 مع الأخذ بعين الاعتبار لعمليات الخبزينة التي تمت بعد عملية الجرد وقبل ختم السنة المحاسبية (المحاصيل التي وقع إيداعها في البنك بعد عملية الجرد وقبل الساعة منتصف الليل من يوم 31 ديسمبر 2024، صكوك تمويل الخبزينة التي قيدت في المحاسبة في سنة 2024 ووقع تنزيلها في الخبزينة)

1-1-2 هذه الفوارق تعود الى سنتي 2020 و 2021. ومثلما خصص اليه تقرير التدقيق قي خزائن الشركة الذي تم اعداده في جوان 2023 من قبل مصلحة التدقيق والتفقد والمراقبة للشركة بعنوان الفوارق المسجلة في الخزائن في 2021/12/31 فان هذه الفوارق يمكن اعتبارها متعلقة بالأساس بفواتير شراء محروقات لم ترد على الشركة وبالتالي لم يتم تقييدها باعتبار الإجراءات الاستثنائية المعتمدة في تلك الفترة فيما يخص شراء المحروقات مثلما هو مفصل في التقرير.

**2-1-2** إن الخزائن المركزية بكل من قرية ومنزل بوزلفة تشهد فوارق متغيرة من سنة إلى أخرى، ويُعزى ذلك إلى تأخر بعض السواق في إيداع المبالغ المستخلصة يومياً بالحسابات البنكية، حيث لا يتم الإيداع في نفس اليوم أو في اليوم الموالي، وإنما بعد يومين أو ثلاثة أيام من النشاط.

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS**

#### **TAYSIR MICROFINANCE**

Siège social : 2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-

La Société TAYSIR MICROFINANCE 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 5 mai 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes, Mr Borhen CHEBBI & Mme Abir MATMTI.

# BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2025  
(Exprimé en Dinar tunisien)

<b>BILAN</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b><u>Actif</u></b>			
AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la CCP et des banques	5.1.1	7 889 089	8 468 824
AC 2 - Créances sur la clientèle	5.1.2	212 923 149	174 090 591
b - Autres concours à la clientèle		178 239 635	217 597 904
Moins : Provisions		(3 422 121)	(3 950 894)
Moins : Agios réservés		(726 923)	(723 861)
AC 3 - Placements	5.1.3	3 074 480	3 088
a - Titres de placement à court terme et autres placements à court terme		3 088	3 074 480
AC 4 - Valeurs immobilisées	5.1.4	864 228	922 246
a - Immobilisations incorporelles		1 130 123	1 130 123
b - Immobilisations corporelles		2 215 234	2 445 777
Moins : amortissements/provisions		(2 423 111)	(2 711 672)
AC 5 - Autres actifs	5.1.5	4 045 138	3 530 753
a - Comptes d'attente et de régularisation		2 676 423	3 006 341
b - Autres		2 615 579	2 290 876
Moins : provisions/résorptions		(1 761 249)	(1 252 079)
<b>Total Actif</b>		<b>228 796 084</b>	<b>187 015 502</b>
<b><u>Passif</u></b>			
PA 1 - Concours bancaires		-	-
PA 3 - Emprunts et ressources spéciales	5.1.6	168 212 709	134 228 917
PA 4 - Autres passifs	5.1.7	12 724 108	10 875 105
a - Provisions pour passifs et charges		1 501 481	751 703
b - Comptes d'attente et de régularisation		4 996 811	3 251 549
c - Autres		6 225 816	6 871 853
<b>Total Passif</b>		<b>180 936 817</b>	<b>145 104 022</b>
<b><u>Capitaux Propres</u></b>			
CP 1 - Capital		28 212 862	27 500 000
a - Capital souscrit		26 300 000	26 300 000
c - Réserve Légale		1 912 862	1 200 000
CP 4 - Autres capitaux propres	5.1.8	117 458	154 238
a - Subventions		154 238	117 458
CP 5 - Résultats reportés		2 044 179	-
CP 6 - Résultat de l'exercice		17 484 768	14 257 242
<b>Total Capitaux Propres</b>	5.1.10	<b>47 859 267</b>	<b>41 911 480</b>
<b>Total Passif et Capitaux Propres</b>		<b>228 796 084</b>	<b>187 015 502</b>

# Etat de Résultat

Clos au 31 Décembre 2025  
(Exprimé en Dinar tunisien)

Etat de Résultat	Notes	2025	2024
<b><u>Produits d'exploitation des activités de Microfinance</u></b>			
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés		56 082 081	46 040 126
PR 2 - Commissions (en produits)		3 312 830	2 855 824
PR 3 - Gains sur portefeuille-titres de placement à CT		320 867	968 957
<b>Total produits d'exploitation des activités de microfinance</b>	<b>5.2.1</b>	<b>59 715 778</b>	<b>49 864 907</b>
<b><u>Charges d'exploitation des activités de Microfinance</u></b>			
CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	<b>5.2.2</b>	(16 081 269)	(13 932 286)
CH 2 - Commissions encourues	<b>5.2.3</b>	(1 309 582)	(1 092 194)
<b>Total charges d'exploitation des activités de microfinance</b>		<b>(17 390 851)</b>	<b>(15 024 480)</b>
<b>Produit net des activités de Microfinance</b>		<b>42 324 927</b>	<b>34 840 427</b>
PR 5 \ CH 4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances et passif	<b>5.2.4</b>	(3 054 435)	(1 914 178)
PR 7 - Autres produits d'exploitation	<b>5.2.5</b>	751 057	387 403
CH 6 - Frais de personnel	<b>5.2.6</b>	(11 252 665)	(9 262 310)
CH 7 - Charges générales d'exploitation	<b>5.2.7</b>	(4 731 001)	(4 000 754)
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	<b>5.2.8</b>	(288 560)	(302 132)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>23 749 323</b>	<b>19 748 456</b>
CH 11 - Impôt sur les bénéfices		(6 264 555)	(5 491 214)
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>17 484 768</b>	<b>14 257 242</b>
PR 9 \ CH 10 -Solde en gain/ perte provenant des éléments extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>17 484 768</b>	<b>14 257 242</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>		<b>17 484 768</b>	<b>14 257 242</b>

# Etat de Flux de trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2025

(Exprimé en Dinar tunisien)

Etat de Flux de trésorerie	Notes	2025	2024
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>			
Produits d'exploitation encaissés (hors revenus du portefeuille titre LT)		56 547 705	46 237 462
Charges d'exploitation décaissées		(16 137 910)	(13 024 602)
Remboursement des Microcrédits accordés à la clientèle		122 432 166	96 868 931
Décaissements des Microcrédits à la clientèle		(160 900 010)	(133 540 886)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(15 911 551)	(15 694 486)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		1 754 812	1 639 856
Impôt sur les bénéfices		(7 040 743)	(3 478 449)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		<b>(19 255 531)</b>	<b>(20 992 174)</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille titres à long terme		-	-
Acquisitions / Cessions sur portefeuille titres à long terme		-	-
Acquisitions / Cessions sur immobilisations		(230 013)	(219 503)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(230 013)</b>	<b>(219 503)</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital		-	14 300 000
Emission d'emprunts		73 000 000	85 000 000
Remboursement d'emprunts		(39 522 598)	(62 002 707)
Dividendes versés		(11 500 201)	(34 495 942)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>21 977 201</b>	<b>2 801 351</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>		<b>2 491 657</b>	<b>(18 410 326)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>8 471 912</b>	<b>26 882 238</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>6</b>	<b>10 963 569</b>	<b>8 471 912</b>





## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

## **1. PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

« **Taysir Microfinance** » est une société anonyme de droit tunisien créée en avril 2013. Elle est régie par le décret – loi numéro 117 en date du 5 novembre 2011 portant organisation de l'activité des institutions de la microfinance et ses textes d'application, ainsi que, la loi numéro 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales et tous les textes subséquents.

## **2. REFERENTIEL COMPTABLE :**

Les états financiers de la société « **Taysir Microfinance** » arrêtés pour l'exercice clos au 31 décembre 2025, ont été établis conformément aux normes définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et comprennent le Bilan, l'Etat de résultat, l'Etat de flux de trésorerie et les présentes notes aux états financiers.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NCT 32 relative à la présentation des états financiers des institutions de microfinance.

Il est à noter que la société « **Taysir Microfinance** » a opté cette année pour la présentation de l'état de flux de trésorerie selon le modèle recommandé par la norme NCT 32 à savoir la méthode directe. En effet, la société a pu développer sur son ERP un système de calcul lui permettant de générer automatiquement ses flux et par conséquent son état de flux de trésorerie selon la méthode directe.

## **3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :**

Aucun évènement postérieur à la date de clôture, de nature à toucher à la situation financière arrêtée au 31 décembre 2025 n'a été relevé.

## **4. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS :**

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

### **4.1. Le traitement des microcrédits à la clientèle :**

#### *4.1.1. Règles de prise en compte des microcrédits :*

- *A la date de l'entrée au bilan :*

Les microcrédits sont constatés au bilan à la date du déblocage pour le montant effectivement mis à la disposition des clients.

Les microcrédits octroyés et non encore débloqués sont constatés dans l'état du hors bilan.

Lorsque des microcrédits sont accordés avec des garanties, celles-ci sont constatées parmi les engagements reçus en hors bilan.

- *A la date de clôture :*

Les microcrédits doivent faire l'objet d'une évaluation à la date de clôture de l'exercice, pour déterminer s'il existe un risque de non-remboursement et constituer, le cas échéant, des provisions pour couvrir ce risque.

- *A la date de sortie du bilan :*

Les microcrédits sont comptabilisés soit lorsqu'ils ont été remboursés, soit lorsqu'il a été établi que le bénéficiaire est incapable de payer le montant restant dû de son microcrédit.

Lorsque cette incapacité a été établie ou quasi certaine, la créance correspondante peut être annulée et le montant non provisionné est passé en perte dans la limite du risque supporté par la société.

Les créances qui n'ont pas fait l'objet de recouvrement dans les huit mois suivant leur classement en classe 5 doivent faire l'objet d'une radiation ou abandon après approbation de l'organe d'administration de l'institution.

Les procédures de recours suivent leurs cours pour les créances radiées (en hors bilan), et ce jusqu'à ce que la créance soit abandonnée, sur décision d'un comité habilité.

#### 4.1.2. Règles de provisionnement des microcrédits :

Lorsqu'il est établi qu'un microcrédit est qualifié de douteux, et ce dès lors qu'il a accusé une échéance impayée et ce quel que soit son antériorité, une provision pour dépréciation doit être constituée.

Cette provision est estimée sur la base du montant échu et non échu du microcrédit, non encore encaissé à la date d'estimation de ces provisions sans tenir compte des risques non supportés par la société.

Au 31 décembre 2025, la direction de la société applique la méthode de provisionnement préconisée par l'article 7 de l'arrêté du ministre du 23 décembre 2016 relatif à la fixation des normes de gouvernance, de transparence financière et de gestion des institutions de microfinance et des associations de développement. Les taux de provisionnement sont déterminés selon la classification des créances et appliqués d'une façon homogène à l'ensemble des microcrédits et ce comme suit :

Classe	Antériorité d'impayés	Taux légaux de provision	Taux de provisions TMF (*)
Classe 0	Pas d'impayés	0%	0%
Classe 1	1J ≤ impayés ≤ 30J	10%	10%
Classe 2	30J < impayés ≤ 60J	25%	100%
Classe 3	60J < impayés ≤ 90J	50%	100%
Classe 4	90J < impayés ≤ 120J	75%	100%
Classe 5	impayés > 120J	100%	100%

(\*) La société applique un taux de provisionnement de 100 % pour les crédits classés en PAR 30 (à partir de la classe 2 jusqu'à la classe 5).

Il est à noter que la provision sur les créances douteuses a été déterminée en multipliant le taux de provision par le total des encours de crédits de chaque client au 31 décembre 2025 et ce, en appliquant la règle de contagion.

Pour les créances rééchelonnées et/ou réaménagées, le taux de provision est celui correspondant à la classe de risque précédant le rééchelonnement et/ou le réaménagement et ne peut être inférieur à 25%. Pour les créances consolidées, le taux de provision est le taux correspondant à la classe de risque précédant la consolidation, sans que ce taux ne soit inférieur à :

- 50% lors d'une première opération de consolidation ;
- 100% en cas de nouvel impayé ou d'un nouveau rééchelonnement, réaménagement ou consolidation.

#### **4.2. Règles de prise en compte des produits :**

##### *4.2.1. Principe général :*

Les revenus liés aux microcrédits sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont encourus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

Pour les microcrédits qui chevauchent entre deux exercices, des intérêts courus et non échus sont constatés à la date d'arrêt des états financiers.

Les institutions de microcrédits doivent cesser la constatation en résultat des intérêts sur les microcrédits dès lors que ces microcrédits enregistrent des impayés et ce quel que soit leur antériorité sauf pour les intérêts effectivement encaissés.

##### *4.2.2. Principe appliqué suite à la crise de la COVID-19 :*

Les échéanciers relatifs aux crédits reportés ont été adaptés au niveau du système d'information "Abacus" par le décalage des calendriers selon la période demandée par les clients sans pour autant modifier le montant des échéances.

En revanche, les crédits concernés, sont productifs d'intérêt au taux de 11% pour les reports entre 3 et 6 mois, les reports de 1 à 2 mois sont effectués à 0%. Pour faire face à des contraintes techniques, les intérêts de report ont été déterminés et comptabilisés hors Abacus et seront remboursables in fine.

Les revenus d'intérêts des crédits ayant fait l'objet de report d'échéances, conformément aux dispositions prévues par la note 26 de l'autorité de contrôle de la microfinance et textes subséquents, sont comptabilisés en utilisant un taux de rendement effectif révisé permettant d'actualiser les flux de trésorerie résiduels des crédits renégociés à la valeur comptable des créances à la date de renégociation. Le taux de rendement effectif révisé est utilisé de manière-prospective sur la durée résiduelle des crédits renégociés et ce en application de l'avis n°2020-A du comité 30 décembre 2020 du conseil national de la comptabilité relatif au traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie du COVID 19.

Sur le plan juridique, chaque demande de report a fait l'objet d'avenant et un nouvel échéancier, dûment signés par le client.

#### **4.3. Règles de prise en compte des subventions :**

Les subventions finançant des charges d'exploitation et des frais généraux sont enregistrées dans le compte de résultat en « subventions d'exploitation ».

Les subventions finançant les opérations de crédit ou l'achat d'actifs immobilisés apparaissent directement en augmentation des fonds propres et des postes d'actifs correspondants.

#### **4.4. Règles de prise en compte des charges :**

Les charges du personnel, les charges de financement ainsi que toutes les autres charges assimilées relatives à l'exercice sont prises en compte dans le résultat, par contre les charges relatives à des exercices futurs décaissées au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025, ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan en compte de régularisation actif.

#### **4.5. Règles de prise en compte des actifs immobilisés :**

##### ➤ Frais préliminaires :

Les frais préliminaires d'une entreprise en phase de création peuvent être portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de l'entreprise et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Lorsque des frais préliminaires sont inscrits à l'actif du bilan en charges reportées, ils doivent être résorbés le plus rapidement possible, et en tout état de cause, sur une durée maximale de 3 ans à partir de la date d'entrée en exploitation.

##### ➤ Frais d'émission des emprunts :

Les frais d'émission des emprunts sont amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

##### ➤ Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, y compris les taxes et droits non récupérables.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations, en respectant la règle du prorata temporis, selon les taux suivants :

- Agencement, Aménagement et Installations	10%
- Matériel de Transport	20%
- Matériel et Outillage	20%
- Mobilier et Matériel de bureau	10%
- Matériel Informatique	33%
- Autres logiciels	33%
- Logiciels	20%

#### **4.6. Règles de classification et d'évaluation des titres et de constatation des revenus y afférents**

##### ➤ Placements à court terme :

Il s'agit d'actifs détenus par Taysir Microfinance, dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, et que la société n'a pas l'intention de les conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Initialement, ces placements à court 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 de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à leur juste valeur.

➤ Revenus des placements :

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de placement pratiqué

#### **4.7. Opérations en monnaies étrangères**

Toutes les opérations en devises sont comptabilisées en dinar tunisien moyennant la conversion au cours du jour de l'opération. Les pertes et gains de change réalisés lors du règlement des créances ou dettes libellées en monnaies étrangères sont constatés dans le résultat de l'exercice parmi le résultat des activités ordinaires.

A la clôture de l'exercice, le solde des créances et des dettes libellées en monnaies étrangères sont réévaluées en dinars au cours de clôture. L'écart résultant de la conversion est porté en charges ou en produits de l'exercice s'il se rapporte à des éléments monétaires dont la durée de vie ne dépasse pas l'exercice subséquent.

À la date de clôture, Taysir Microfinance ne dispose pas de financements en devises étrangères et n'a, de ce fait, pas mis en place de mécanismes de couverture contre le risque de change.

#### **4.8. Règles de prise en compte des engagements hors bilan :**

##### **4.7.1. Garanties reçues :**

Pour la détermination des engagements hors bilan en termes de garanties reçues, la société doit réaliser un inventaire physique des dossiers à la fin de l'année, et ce, en se basant sur les critères suivants :

- Existence des dossiers physiques ;
- Existence d'une signature légalisée des contrats ;
- Comptabilisation des garanties reçues à concurrence de l'encours des crédits.

##### **4.7.2. Créances radiées :**

Dans le cadre de l'application de l'article 12 de l'arrêté du ministre des Finances du 23 décembre 2016, fixant les règles et les normes de gestion et de transparence financière des institutions de microfinance.

Les critères adoptés par la société Taysir Microfinance pour le passage en perte est que les créances objets de radiation, à la date d'arrêté des présents états financiers, sont les cas de créances en contentieux, sinistre, et des impayés de plus de 360 jours de retard d'une partie de son portefeuille. Il est à noter que l'article 12 du l'Arrêté de la ministre des Finances du 23 décembre 2016 prévoit que les créances n'ayant pas fait l'objet de recouvrement dans les huit mois suivants leur classement en classe 5 doivent faire l'objet de radiation du bilan.

La liste nommée « Black List » est le portefeuille sinistré qui remonte à la période avant 2016, et dont la situation est due à plusieurs raisons historiques (système d'information, absence d'information fiable, mauvais choix de clients, manque de suivi, absence de contrats signés...).

D'une manière générale et en cas d'absence d'une décision particulière des organes compétents de la société, les critères stipulés par l'Autorité de Contrôle de la Microfinance Tunisie en matière de passage en perte demeurent valables.

#### 4.9. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

##### 4.9.1. Etat des flux de trésorerie

Au cours de l'exercice 2025, la société a procédé à un changement de présentation de l'état des flux de trésorerie, en adoptant le modèle de référence reposant sur la méthode directe, en remplacement du modèle autorisé basé sur la méthode indirecte précédemment appliquée.

Ce changement s'inscrit dans le cadre des recommandations du Conseil du Marché Financier et en conformité avec les dispositions de la NC 32, laquelle préconise, au niveau de son paragraphe 21, que la présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon la méthode directe est plus appropriée.

Ce changement a été effectué dans un souci d'amélioration de la lisibilité de l'information financière et de renforcement de la comparabilité avec les pratiques du secteur.

En conséquence, les données comparatives relatives à l'exercice 2024 ont été retraitées à des fins de comparabilité, sans impact sur le résultat net ni sur la situation financière de la société.

##### 4.9.2. Etat de résultat

Dans le but d'assurer une meilleure présentation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2024, des retraitements au niveau de certaines rubriques de l'état de résultat ont été effectués.

Suite à ces retraitements, les données des états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité comme suit :

	Soldes publiés au 31/12/2024	Soldes retraités au 31/12/2024	Montant du retraitement
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	46 330 047	46 040 126	(289 921)
<b>Total produits d'exploitation de microfinance</b>	<b>50 154 828</b>	<b>49 864 907</b>	<b>(289 921)</b>
<b>Produit net des activités de microfinance</b>	<b>35 130 348</b>	<b>34 840 427</b>	<b>(289 921)</b>
PR 5 \ CH 4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances et passif	(2 204 099)	(1 914 178)	289 921
CH 7 - Charges générales d'exploitation	(5 098 997)	(4 000 754)	1 098 243
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>18 650 213</b>	<b>19 748 456</b>	<b>1 098 243</b>
CH 11 - Impôt sur les bénéfices	(4 392 971)	(5 491 214)	(1 098 243)

## 5. NOTES EXPLICATIVES DES DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

### 5.1. Notes explicatives du Bilan :

#### 5.1.1. AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la CCP et des banques

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2025 à 7 889 089 DT contre 8 468 824 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
BH	234 959	390 523
Compte CCP	1 585 515	2 659 263
Amen Bank	3 530 637	2 585 285
UBCI	55 491	28 777
Banque de Tunisie	-	62
Attijari Bank	115 198	30 925
STB	33 093	30 909
BIAT	252 670	532 111
Via mobile-Swared	79 980	291 102
ABC BANK	225 805	803 321
ATB	38 245	215 236
QNB	31 272	31 482
BTL	42 465	31 522
BTE	136 046	180 310
UIB	1 095 740	328 697
BNA	119 875	-
<b>Sous-total banques et établissements de paiement</b>	<b>7 576 991</b>	<b>8 139 525</b>
Caisses en dinars	312 098	329 299
<b>Sous-total Caisses</b>	<b>312 098</b>	<b>329 299</b>
<b>Total</b>	<b>7 889 089</b>	<b>8 468 824</b>

#### 5.1.2. AC 2 - Créances sur la clientèle

Le solde net des créances à la clientèle s'élève au 31 décembre 2025 à 212 923 149 DT contre 174 090 591 DT au 31 décembre 2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Créances à la clientèle	204 022 417	165 445 511
Intérêts courus non échus sur créances	2 783 774	2 373 651
Produits à recevoir/Crédits rééchelonnés et reportés	150 122	181 392
Crédits rééchelonnés	1 311 077	1 333 179
Clients douteux ou litigieux	8 606 653	8 178 979
Clients douteux (intérêts)	723 861	726 923
<b>Total autres concours à la clientèle</b>	<b>217 597 904</b>	<b>178 239 635</b>
Provisions pour dépréciation des créances (*)	-3 943 940	-3 405 168
Agios réservés sur créances à la clientèle (**)	-723 861	-726 923
Provisions sur intérêts à recevoir sur crédits accordés à la clientèle	-6 954	-16 953
<b>Total des AR et des provisions</b>	<b>-4 674 755</b>	<b>-4 149 044</b>
<b>Total net des créances à la clientèle</b>	<b>212 923 149</b>	<b>174 090 591</b>

(\*) Le solde de la provision pour créances douteuses s'élève au 31 décembre 2025 à 3 943 940 DT et se présente comme suit :

Classe de risque	Créances douteuses	Créances rééchelonnées	Total	Taux TMF	Provision complémentaire*	Total provisions 2025
Classe 0	-	1 311 077	1 311 077	25%	-	91 261
Classe 1	5 288 960	-	5 288 960	10%&25%	-	534 986
Classe 2	634 973	-	634 973	100%	476 230	634 973
Classe 3	418 882	-	418 882	100%	209 441	418 882
Classe 4	250 500	-	250 500	100%	62 625	250 500
Classe 5	2 013 338	-	2 013 338	100%	-	2 013 338
<b>Total général</b>	<b>8 606 653</b>	<b>1 311 077</b>	<b>9 917 730</b>	<b>100%</b>	<b>748 296</b>	<b>3 943 940</b>

\* Par rapport aux taux légaux.

(\*\*) Le solde des agios réservés sur créances à la clientèle au 31 décembre 2025 s'élève à 723 861 DT et se présente comme suit :

Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice se détaille comme suit :

Agios Réservés	31/12/2025	31/12/2024
Agios réservés sur créances à la clientèle	552 029	496 002
Agios réservés - Intérêts de report	2 676	6 064
Agios réservés TRI 2021/Crédits rééchelonnés et reportés	39 077	78 793
Agios réservés TRI 2022/Crédits rééchelonnés et reportés	22 817	52 507
Agios réservés TRI 2023/Crédits rééchelonnés et reportés	17 815	38 118
Agios réservés TRI 2024/Crédits rééchelonnés et reportés	58 404	55 439
Agios réservés TRI 2025/Crédits rééchelonnés et reportés	31 043	-
<b>Total agios réservés</b>	<b>723 861</b>	<b>726 923</b>

### 5.1.2.1 Répartition de l'encours des créances à la clientèle :

La répartition de l'encours des créances à la clientèle, par secteur d'activité, par catégorie, par maturité, et par produit, se présente comme suit :

#### A. Encours par secteur d'activité :

Désignation	31/12/2025		31/12/2024	
	Montant	%	Montant	%
<b>Activités génératrices de revenus</b>	<b>194 262 588</b>	<b>90,80%</b>	<b>163 722 139</b>	<b>93,58%</b>
Agriculture	37 137 243	17,36%	26 183 023	14,97%
Elevage	43 230 549	20,21%	37 539 079	21,46%
Artisanat	495 748	0,23%	440 684	0,25%
Commerce	80 940 821	37,83%	72 109 392	41,22%
Services	32 458 227	15,17%	27 449 961	15,69%
<b>Amélioration des conditions de vie</b>	<b>19 677 559</b>	<b>9,20%</b>	<b>11 235 530</b>	<b>6,42%</b>
Amélioration du logement	18 759 296	8,77%	10 593 786	6,06%
Autres activités d'amélioration des conditions de vie	918 263	0,43%	641 743	0,37%
<b>Total</b>	<b>213 940 147</b>	<b>100,00%</b>	<b>174 957 669</b>	<b>100,00%</b>

**B. Nombre d'emplois créés par catégorie de microcrédit :**

Désignation	31/12/2025		31/12/2024	
	Nombre de crédits Décaissés	Emplois créés et/ou maintenus	Nombre de crédits décaissés	Emplois créés et/ou maintenus
<b>Activités génératrices de revenus</b>	<b>25 251</b>	<b>40 402</b>	<b>23 587</b>	<b>37 739</b>
Entilek	3 363	5 381	3 705	5 928
Tanmia	16 137	25 819	15 484	24 774
Tawfik	5 208	8 333	4 044	6 470
Imtiez	543	869	354	566
<b>Amélioration des conditions de vie</b>	<b>4 913</b>	<b>-</b>	<b>3 081</b>	<b>-</b>
Dari	7	-	10	-
Dari+	4 621	-	2 986	-
A3yedna	285	-	85	-
<b>Total</b>	<b>30 164</b>	<b>40 402</b>	<b>26 668</b>	<b>37 739</b>

**C. La ventilation des créances sur la clientèle selon la durée résiduelle :**

Désignation	Jusqu'à 3 mois	3 - 12 mois	>12 Mois	Total
Créances Saines	26 178 718	89 152 590	88 691 109	<b>204 022 417</b>
Portefeuilles à risque (PAR)	1 995 392	3 748 017	1 702 936	<b>7 446 345</b>
Restructuré - sain	207 944	593 466	509 667	<b>1 311 077</b>
Restructuré / PAR	273 433	542 492	344 383	<b>1 160 308</b>
<b>Total</b>	<b>28 655 487</b>	<b>94 036 565</b>	<b>91 248 095</b>	<b>213 940 147</b>

**D. Mouvements des créances**

Désignation	Encours 2024	Provision au 31/12/2024	Encours 2025	Provision au 31/12/2025
Créances à la clientèle	165 445 511	-	204 022 417	-
Crédits rééchelonnés	1 333 179	-89 513	1 311 077	-91 260
Clients douteux ou litigieux	8 178 979	-3 315 655	8 606 653	-3 852 680
<b>Total</b>	<b>174 957 669</b>	<b>-3 405 168</b>	<b>213 940 147</b>	<b>-3 943 940</b>

PAR	Encours au 31/12/2024	Augmentation/ Diminution	Encours au 31/12/2025	Provisions au 31/12/2024	Dotation/ Reprise 2025	Provisions au 31/12/2025
0	166 778 690	38 554 804	205 333 494	-89 513	-1 748	-91 261
1-30	5 438 610	-149 650	5 288 960	-575 287	40 301	-534 986
31-60	495 910	139 063	634 973	-495 910	-139 063	-634 973
61-90	296 122	122 760	418 882	-296 122	-122 760	-418 882
91-120	264 351	-13 851	250 500	-264 351	13 851	-250 500
121- 180	444 180	35 526	479 706	-444 180	-35 526	-479 706
181- 365	1 239 806	293 826	1 533 632	-1 239 805	-293 827	-1 533 632
<b>Total</b>	<b>174 957 669</b>	<b>38 982 478</b>	<b>213 940 147</b>	<b>-3 405 168</b>	<b>-538 772</b>	<b>-3 943 940</b>

### **5.1.3. AC 3 - Placements :**

Le solde des placements s'élève au 31/12/2025 à 3 074 480 DT contre 3 088 DT au 31/12/2024.  
Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Dépôt à terme Tanit SICAV	3 088	3 088
Dépôt à terme BTE	3 000 000	-
<b>Sous-total des placements (*)</b>	<b>3 003 088</b>	<b>3 088</b>
Produits à recevoir sur placements	71 392	-
<b>Total des placements</b>	<b>3 074 480</b>	<b>3 088</b>

(\*) Il s'agit d'actifs détenus par « Taysir Microfinance » dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, et que la société n'a pas l'intention de les conserver pendant plus d'un an et qui, du fait de leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

#### **5.1.4. AC 4 - Valeurs immobilisées**

La valeur nette des actifs immobilisés s'élève au 31/12/2025 à 864 228 DT contre 922 246 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>VB 31/12/2024</b>	<b>Acquisition /transfert de la période</b>	<b>VB 31/12/2025</b>	<b>Amort cumulé 31/12/2024</b>	<b>Dotation de la période</b>	<b>Amort cumulé 31/12/2025</b>	<b>VCN 31/12/2025</b>
Concessions de marques, brevets	34 054	-	34 054	-34 054	-	-34 054	-
Logiciels	268 539	-	268 539	-224 565	-39 390	-263 955	4 584
Logiciels SIG	827 530	-	827 530	-827 530	-	-827 530	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 130 123</b>	<b>-</b>	<b>1 130 123</b>	<b>-1 086 149</b>	<b>-39 390</b>	<b>-1 125 539</b>	<b>4 584</b>
Installations générales, agencements	832 635	80 734	913 369	-384 029	-88 730	-472 759	440 610
Matériel de transport	-	98 490	98 490	-	-98 490	-98 490	-
Équipement de bureau	55 957	19 184	75 141	-28 454	-6 185	-34 639	40 502
Mobilier de bureau	395 390	17 684	413 074	-188 886	-35 073	-223 959	189 115
Matériel informatique	727 762	112 941	840 703	-631 075	-80 104	-711 179	129 524
IMMO à statut juridique particulier	203 490	-98 490	105 000	-104 518	59 411	-45 107	59 893
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 215 234</b>	<b>230 543</b>	<b>2 445 777</b>	<b>-1 336 962</b>	<b>-249 171</b>	<b>-1 586 133</b>	<b>859 644</b>
<b>Total des valeurs immobilisées</b>	<b>3 345 357</b>	<b>230 543</b>	<b>3 575 900</b>	<b>-2 423 111</b>	<b>-288 561</b>	<b>-2 711 672</b>	<b>864 228</b>

### **5.1.5. AC 5 - Autres actifs**

Les autres actifs s'élèvent au 31/12/2025 à 4 045 138 DT contre 3 530 753 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Produits à recevoir	94 753	386 002
Produits à recevoir UE	1 966 783	1 966 783
Pdts à recevoir/Remb Assurance	430 433	-
Charges constatées d'avance	439 914	277 302
Compte d'attente à régulariser (actif)	74 458	46 336
<b>Comptes d'attente et de régularisation</b>	<b>3 006 341</b>	<b>2 676 423</b>
Frais préliminaires	-	875 984
Frais d'émission des emprunts	2 068 553	1 586 076
Stock	50 953	29 516
Personnel - avances et acomptes	20 155	4 914
Personnel - prêts	41 115	21 929
Cautionnements	110 100	97 160
<b>Autres</b>	<b>2 290 876</b>	<b>2 615 579</b>
Moins : provisions/résorptions	-1 252 079	-1 761 249
<b>Total</b>	<b>4 045 138</b>	<b>3 530 753</b>

Les mouvements par catégorie d'actif des provisions et résorptions y afférentes au cours de l'exercice :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Frais préliminaires	-	875 984
Résorption des frais préliminaires	-	-875 984
<b>Frais préliminaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Frais d'émission des emprunts	2 068 553	1 586 076
Résorption des frais d'émission des emprunts	-1 252 079	-885 265
<b>Frais d'émission des emprunts</b>	<b>816 474</b>	<b>700 811</b>

### **5.1.6 PA 3 - Emprunts et ressources spéciales**

Le solde des emprunts et ressources spéciales s'élève au 31/12/2025 à 168 212 709 DT contre 134 228 917 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Échéances à plus d'un an</b>	<b>110 308 344</b>	<b>95 185 338</b>
Échéances à plus d'un an sur Emprunts matérialisés	40 366 000	49 939 000
Échéances à plus d'un an sur Autres fonds empruntés	69 942 344	45 246 338
Échéances à plus d'un an sur Ressources spéciales	-	-
<b>Échéances à moins d'un an</b>	<b>54 673 106</b>	<b>36 318 711</b>
Échéances à moins d'un an sur Emprunts matérialisés	22 573 000	12 573 000
Échéances à moins d'un an sur Autres fonds empruntés	32 100 106	23 745 711
Échéances à moins d'un an sur Ressources spéciales	-	-
<b>Intérêts courus non échus</b>	<b>3 231 259</b>	<b>2 724 868</b>
Intérêts courus non échus sur Emprunts matérialisés	1 487 990	1 721 828
Intérêts courus non échus sur Autres fonds empruntés	1 743 269	1 003 040
Intérêts courus non échus sur Ressources spéciales	-	-
<b>Total</b>	<b>168 212 709</b>	<b>134 228 917</b>

### 5.1.6.1 Ventilation des emprunts et ressources extérieures

La ventilation des emprunts et ressources spéciales selon la durée résiduelle en distinguant les échéances suivantes :

Désignation	Solde au 31/12/2025	< 3 mois	Entre 3 et 12 mois	>12 mois
<b>Emprunts matérialisés :</b>	<b>64 426 990</b>	<b>10 000 000</b>	<b>14 060 990</b>	<b>40 366 000</b>
Emprunts obligataires	51 348 590	-	13 982 590	37 366 000
Billets de Trésorerie	13 078 400	10 000 000	78 400	3 000 000
<b>Autres fonds empruntés :</b>	<b>103 785 719</b>	<b>11 434 806</b>	<b>22 408 569</b>	<b>69 942 344</b>
Emprunts bancaires	103 738 329	11 431 149	22 397 035	69 910 145
Financement leasing	47 390	3 657	11 534	32 199
<b>Ressources spéciales :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ressources extérieures / budgétaires	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>168 212 709</b>	<b>21 434 806</b>	<b>36 469 559</b>	<b>110 308 344</b>

### 5.1.6.2 Détail des emprunts et ressources extérieures

#### A. Conditions des emprunts et ressources extérieures :

##### - Emprunts matérialisés

Emprunts obligataires	Année	Montant	Modalités de remboursement	Durée
Emprunt obligataire 1-B	2019	1 500 000	Annuelle	7
Emprunt obligataire 3-A	2022	13 150 000	Annuelle	5
Emprunt obligataire 3-B	2022	850 000	Annuelle	5
Emprunt obligataire 3-C	2022	1 000 000	Annuelle	7
Emprunt obligataire 4-A	2023	9 215 000	Annuelle	5
Emprunt obligataire 4-B	2023	6 000 000	Annuelle	5
Emprunt obligataire 5-A-1	2024	29 955 000	Annuelle	5
Emprunt obligataire 5-A-2	2024	2 045 000	Annuelle	7
Emprunt obligataire 5-B-1	2024	7 545 000	Annuelle	5
Emprunt obligataire 5-B-2	2024	455 000	Annuelle	7

Billets de trésorerie	Année	Montant	Modalités de remboursement	Durée
LA CARTE	2025	3 000 000	In fine	5
AMLEK TUNIS	2025	1 500 000	In fine	90 J
HDI	2025	500 000	In fine	90 J
HORCHANI DATTES	2025	6 000 000	In fine	90 J
HORCHANI PECHE	2025	1 000 000	In fine	90 J
ODYSEE HOTEL	2025	1 000 000	In fine	90 J

- **Autres fonds empruntés**

<b>Emprunts bancaires</b>	<b>Année</b>	<b>Montant</b>	<b>Modalités de remboursement</b>	<b>Durée</b>
Amen Bank 2	2025	5 000 000	Mensuelle	5
Amen Bank BAD 1	2020	3 900 000	Semestrielle	5
Amen Bank BAD 2	2021	4 000 000	Semestrielle	5
	2022	1 000 000	Semestrielle	5
Amen Bank BAD 3	2023	12 000 000	Semestrielle	5
Amen Bank / SANAD 1	2023	10 000 000	Trimestrielle	5
Amen Bank / SANAD 2	2025	5 000 000	Semestrielle	5
	2025	5 000 000	Semestrielle	5
BH	2020	12 000 000	Trimestrielle	5
	2021	3 000 000	Trimestrielle	4
BH Covid	2021	1 000 000	Trimestrielle	7
BH Covid SOTUGAR	2021	1 000 000	Trimestrielle	7
BIAT 1	2020	7 000 000	Trimestrielle	5
BIAT 2	2021	10 000 000	Trimestrielle	7
UBCI 2	2021	5 000 000	Trimestrielle	5
UBCI 3	2023	10 000 000	Trimestrielle	5
UBCI 4	2024	4 000 000	Trimestrielle	5
	2025	3 000 000	Trimestrielle	5
	2025	3 000 000	Trimestrielle	5
Attijari Bank 1	2021	2 000 000	Mensuelle	7
Attijari Bank 2	2022	3 000 000	Mensuelle	5
Attijari Bank 3	2025	5 000 000	Mensuelle	5
STB 1	2020	3 000 000	Semestrielle	5
STB 2	2022	400 000	Semestrielle	5
	2023	4 600 000	Semestrielle	4
ABC Bank 2	2024	5 000 000	Annuelle	3
ABC Bank 3	2025	4 000 000	Annuelle	3
ATB	2021	3 000 000	Semestrielle	5
BTL 1	2023	2 000 000	Trimestrielle	5
	2024	2 000 000	Trimestrielle	4
BTL 2	2025	5 000 000	Trimestrielle	5
UIB 1	2023	10 000 000	Trimestrielle	3
UIB 2	2025	2 000 000	Trimestrielle	5
	2025	8 000 000	Trimestrielle	5
UIB 3	2025	10 000 000	Trimestrielle	4
BTE 1	2024	4 000 000	Mensuelle	5
BTE 2	2025	5 000 000	Mensuelle	5

<b>Financement leasing</b>	<b>Année</b>	<b>Montant</b>	<b>Modalités de Remboursement</b>	<b>Durée</b>
Tunisie Leasing	2023	109 028	Mensuelle	5

## B. Amortissement des emprunts et ressources extérieures

### - Emprunts matérialisés

Emprunts obligataires	Année	Encours 31/12/2024	Court Terme	Long Terme	Nouveau Emprunts 2025	Remboursement Emprunts 2025	Encours 31/12/2025	Court Terme	Long Terme
Emprunt obligataire 1-B	2019	600 000	300 000	300 000	-	300 000	300 000	300 000	-
Emprunt obligataire 3-A	2022	7 890 000	2 630 000	5 260 000	-	2 630 000	5 260 000	2 630 000	2 630 000
Emprunt obligataire 3-B	2022	850 000	0	850 000	-	-	850 000	-	850 000
Emprunt obligataire 3-C	2022	1 000 000	200 000	800 000	-	200 000	800 000	200 000	600 000
Emprunt obligataire 4-A	2023	7 372 000	1 843 000	5 529 000	-	1 843 000	5 529 000	1 843 000	3 686 000
Emprunt obligataire 4-B	2023	4 800 000	1 200 000	3 600 000	-	1 200 000	3 600 000	1 200 000	2 400 000
Emprunt obligataire 5-A-1	2024	29 955 000	5 991 000	23 964 000	-	5 991 000	23 964 000	5 991 000	17 973 000
Emprunt obligataire 5-A-2	2024	2 045 000	409 000	1 636 000	-	409 000	1 636 000	409 000	1 227 000
Emprunt obligataire 5-B-1	2024	7 545 000	0	7 545 000	-	-	7 545 000	-	7 545 000
Emprunt obligataire 5-B-2	2024	455 000	0	455 000	-	-	455 000	-	455 000
<b>Total</b>		<b>62 512 000</b>	<b>12 573 000</b>	<b>49 939 000</b>	<b>-</b>	<b>12 573 000</b>	<b>49 939 000</b>	<b>12 573 000</b>	<b>37 366 000</b>

Billet de Trésorerie	Année	Encours 31/12/2024	Court Terme	Long Terme	Nouveau Emprunts 2025	Remboursement Emprunts 2025	Encours 31/12/2025	Court Terme	Long Terme
LA CARTE	2025	-	-	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
AMLEK TUNIS	2025	-	-	-	1 500 000	-	1 500 000	1 500 000	-
HDI	2025	-	-	-	500 000	-	500 000	500 000	-
HORCHANI DATTES	2025	-	-	-	6 000 000	-	6 000 000	6 000 000	-
HORCHANI PECHE	2025	-	-	-	1 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-
ODYSEE HOTEL	2025	-	-	-	1 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-
<b>Total</b>					<b>13 000 000</b>		<b>13 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>3 000 000</b>

- **Autres fonds empruntés**

<b>Emprunts bancaires</b>	<b>Année</b>	<b>Encours 31/12/2024</b>	<b>Court Terme</b>	<b>Long Terme</b>	<b>Nouveau Emprunts 2025</b>	<b>Remboursement Emprunts 2025</b>	<b>Encours 31/12/2025</b>	<b>Court Terme</b>	<b>Long Terme</b>
Amen Bank 2	2025	-	-	-	5 000 000	453 660	4 546 340	851 662	3 694 678
Amen Bank BAD 1	2020	400 000	400 000	-	-	400 000	-	-	-
Amen Bank BAD 2	2021	1 600 000	800 000	800 000	-	800 000	800 000	800 000	-
	2022	500 000	200 000	300 000	-	200 000	300 000	200 000	100 000
Amen Bank BAD 3	2023	8 400 000	2 400 000	6 000 000	-	2 400 000	6 000 000	2 400 000	3 600 000
Amen Bank / SANAD 1	2023	10 000 000	2 000 000	8 000 000	-	2 000 000	8 000 000	2 000 000	6 000 000
Amen Bank / SANAD 2	2025	-	-	-	5 000 000	-	5 000 000	1 000 000	4 000 000
	2025	-	-	-	5 000 000	-	5 000 000	555 555	4 444 445
BH	2020	863 153	863 153	-	-	863 153	-	-	-
	2021	220 846	220 846	-	-	220 846	-	-	-
BH Covid	2021	833 081	230 055	603 026	-	182 029	651 052	250 880	400 172
BH Covid SOTUGAR	2021	830 404	231 813	598 591	-	183 594	646 810	250 947	395 863
BIAT 1	2020	1 073 684	1 073 684	-	-	1 073 684	-	-	-
BIAT 2	2021	6 002 165	1 861 472	4 140 693	-	1 861 472	4 140 693	1 861 472	2 279 221
UBCI 2	2021	2 000 000	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-
UBCI 3	2023	7 000 000	2 000 000	5 000 000	-	2 000 000	5 000 000	2 000 000	3 000 000
UBCI 4	2024	4 000 000	800 000	3 200 000	-	800 000	3 200 000	800 000	2 400 000
	2025	-	-	-	3 000 000	233 766	2 766 234	507 080	2 259 154
	2025	-	-	-	3 000 000	114 948	2 885 052	493 969	2 391 083
Attijari Bank 1	2021	843 734	442 264	401 470	-	843 734	-	-	-
Attijari Bank 2	2022	1 524 662	638 260	886 402	-	235 548	1 289 114	1 102 229	186 885
Attijari Bank 3	2025	-	-	-	5 000 000	492 616	4 507 384	852 351	3 655 033
STB 1	2020	300 000	300 000	0	-	300 000	-	-	-
STB 2	2022	1 000 000	400 000	600 000	-	400 000	600 000	400 000	200 000
	2023	1 875 000	750 000	1 125 000	-	750 000	1 125 000	750 000	375 000
ABC Bank 2	2024	5 000 000	1 666 667	3 333 333	-	1 666 667	3 333 333	1 666 667	1 666 666
ABC Bank 3	2025	-	-	-	4 000 000	-	4 000 000	1 333 333	2 666 667
ATB	2021	600 000	600 000	-	-	600 000	-	-	-
BTL 1	2023	1 600 000	400 000	1 200 000	-	400 000	1 200 000	400 000	800 000
	2024	1 777 776	444 444	1 333 332	-	444 444	1 333 332	444 444	888 888
BTL 2	2025	-	-	-	5 000 000	500 000	4 500 000	1 000 000	3 500 000
UIB 1	2023	7 027 670	3 320 940	3 706 730	-	3 320 939	3 706 731	3 706 731	-
UIB 2	2025	-	-	-	2 000 000	154 945	1 845 055	335 715	1 509 340
	2025	-	-	-	8 000 000	623 849	7 376 151	1 352 566	6 023 585

<b>Emprunts bancaires</b>	<b>Année</b>	<b>Encours 31/12/2024</b>	<b>Court Terme</b>	<b>Long Terme</b>	<b>Nouveau Emprunts 2025</b>	<b>Remboursement Emprunts 2025</b>	<b>Encours 31/12/2025</b>	<b>Court Terme</b>	<b>Long Terme</b>
UIB 3	2025	-	-	-	10 000 000	3 176	9 996 824	2 138 627	7 858 197
BTE 1	2024	3 642 135	671 758	2 970 377	-	671 762	2 970 373	752 990	2 217 383
BTE 2	2025	-	-	-	5 000 000	724 419	4 275 581	877 697	3 397 884
<b>Total</b>		<b>68 914 310</b>	<b>23 715 356</b>	<b>45 198 954</b>	<b>60 000 000</b>	<b>26 919 251</b>	<b>101 995 059</b>	<b>32 084 915</b>	<b>69 910 144</b>

<b>Financement leasing</b>	<b>Année</b>	<b>Encours 31/12/2024</b>	<b>Court Terme</b>	<b>Long Terme</b>	<b>Nouveau Emprunts 2025</b>	<b>Remboursement Emprunts 2025</b>	<b>Encours 31/12/2025</b>	<b>Court Terme</b>	<b>Long Terme</b>
Tunisie Leasing	2023	77 740	30 356	47 384	-	30 349	47 391	15 192	32 199
<b>Total</b>		<b>77 740</b>	<b>30 356</b>	<b>47 384</b>	<b>-</b>	<b>30 349</b>	<b>47 391</b>	<b>15 192</b>	<b>32 199</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>131 504 050</b>	<b>36 318 712</b>	<b>95 185 338</b>	<b>73 000 000</b>	<b>39 522 599</b>	<b>164 981 451</b>	<b>54 673 107</b>	<b>110 308 343</b>

### **5.1.7 PA 4 - Autres passifs**

Le solde des autres passifs s'élève au 31/12/2025 à 12 724 108 DT contre 10 875 105 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Provision pour risques et charges (*)	1 501 481	751 703
<b>Provisions pour passifs et charges</b>	<b>1 501 481</b>	<b>751 703</b>
Sommes reçues des clients en attente d'affectation	2 440 569	1 990 896
Compte d'attente à régulariser (passif)	808 298	586 595
Charges à payer	1 173 356	217 748
Autres comptes créditeurs	284 298	212 124
Autorité de microfinance	290 290	244 186
<b>Comptes d'attente et de régularisation</b>	<b>4 996 811</b>	<b>3 251 549</b>
Avance sur subvention UE	917 722	917 722
Dettes Fournisseurs (**)	1 227 374	1 219 616
Etat d'impôt sur les sociétés à payer	2 306 438	2 013 477
Etat, autres impôts et taxes	267 528	1 571 775
Autres passifs	1 506 754	1 149 263
<b>Autres</b>	<b>6 225 816</b>	<b>6 871 853</b>
<b>Total</b>	<b>12 724 108</b>	<b>10 875 105</b>

(\*) Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Prov ajust financiers	197 765	9 153
Prov pour risque contractuel	50 012	-
Prov pour passifs éventuels	905 610	696 230
Autres prov pour risque & charge	348 094	46 320
<b>Total</b>	<b>1 501 481</b>	<b>751 703</b>

(\*\*) Dont une ancienne dette de 1 049 061 DT soit l'équivalent de 356 348 € à l'égard de Adie International en contrepartie de ses services d'assistance lors de la période de création et de préexploitation. Taysir a relancé la procédure de règlement de cette dette auprès de la Banque centrale afin de pouvoir être payée sur la créance relative à la subvention UE à recevoir qui transite via ADIE ; étant donné que cette dernière a déjà opéré la compensation à son niveau dans l'attente du dénouement de cette opération. Notons que cette dette n'a pas fait l'objet d'une actualisation au taux de clôture de l'exercice.

#### **5.1.7.1 Note explicative de la Subvention UE-ADIE :**

Historiquement, ADIE était le partenaire technique du projet Taysir et l'un des actionnaires du premier tour de Table de Taysir. Compte tenu de son expérience en microfinance en France, ADIE a eu la mission d'accompagner Taysir pour son lancement par

(1) la mise à disposition de son personnel et

(2) la recherche des subventions auprès des bailleurs de fonds Européens et français engagés à soutenir le lancement du secteur de la microfinance en Tunisie à l'instar de l'UE, l'AFD, DCI Monégasque, IDF, TOTAL, Danone Ecosystème...

Les premières subventions ont été signées entre ces donateurs et ADIE en faveur du projet de Taysir en Tunisie vu que l'IMF n'existait pas encore à l'époque et du coup, contractuellement

parlant les subventions ont été versées à ADIE (France) directement mais en faveur de Taysir moyennant la déduction des frais de gestion contractuels. Cette situation a généré la situation suivante :

- D'une part, des créances en faveur de Taysir : les subventions reçues par ADIE
- Des dettes envers ADIE constituées par les honoraires de mise à disposition du personnel et des experts d'ADIE en faveur de Taysir et d'avances sur les subventions versées par ADIE à Taysir en attendant la régularisation de la situation.

Taysir a relancé la procédure de règlement de cette dette et de réception des fonds auprès de la Banque Centrale afin de pouvoir être payée sur la créance relative à la subvention UE à recevoir qui transite via ADIE mais le dossier reste jusqu'à aujourd'hui sans réponse.

Par ailleurs, étant donné que cette dernière a déjà opéré la compensation à son niveau dans l'attente du dénouement de cette opération.

La situation définitive des soldes réciproques telle que retracée dans les livres de Taysir est parfaitement équilibrée entre dettes et créances.

Produits à recevoir UE (Actif) :	1 966 783
Dettes envers ADIE (Passif) :	(1 049 061)
Avance sur subvention UE (Passif) :	(917 722)

De ce fait, la société a opté pour ne pas actualiser les deux positions (actif et passif) vu que l'impact sur le résultat sera nul dans tous les cas.

#### **5.1.8 CP 4 - Autres capitaux propres**

Le solde des autres capitaux propres s'élève au 31/12/2025 à 117 458 DT contre 154 238 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Subvention d'investissement BEI	78 005	78 005
Subvention d'investissement MONACO	403 765	403 765
<b>Total des subventions d'investissement</b>	<b>481 770</b>	<b>481 770</b>
Résorption subvention d'investissement BEI	-78 005	-68 070
Résorption subvention d'investissement MONACO	-286 307	-259 462
<b>Total Résorption subventions d'investissement</b>	<b>-364 312</b>	<b>-327 532</b>
<b>Total des autres CP</b>	<b>117 458</b>	<b>154 238</b>

### 5.1.9. Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 31/12/2025 à 47 859 267 DT contre 41 911 480 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Capital	Subventions	Résorption des subventions	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Total des CP avant affectation au 31/12/2024</b>	<b>26 300 000</b>	<b>481 770</b>	<b>-327 532</b>	<b>1 200 000</b>	<b>0</b>	<b>14 257 242</b>	<b>41 911 480</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2024	-	-	-	712 862	13 544 380	-14 257 242	-
Distribution de dividendes (Selon AGO 09/05/2025)	-	-	-	-	-11 500 201	-	<b>-11 500 201</b>
Résorptions des subventions d'investissement	-	-	-36 780	-	-	-	<b>-36 780</b>
<b>Total des CP avant résultat au 31.12.2025</b>	<b>26 300 000</b>	<b>481 770</b>	<b>-364 312</b>	<b>1 912 862</b>	<b>2 044 179</b>	<b>0</b>	<b>30 374 499</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	-	17 484 768	<b>17 484 768</b>
<b>Total des CP avant affectation au 31/12/2025</b>	<b>26 300 000</b>	<b>481 770</b>	<b>-364 312</b>	<b>1 912 862</b>	<b>2 044 179</b>	<b>17 484 768</b>	<b>47 859 267</b>

Le résultat par action au 31/12/2025 et au 31/12/2024 se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Résultat de la période	17 484 768	14 257 242
Nombre des actions (Moyen pondéré)	263 000	179 583
<b>Résultat par action</b>	<b>66,482</b>	<b>79,390</b>

Le capital social est composé de 263 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT chacun, la répartition du capital se présente comme suit :

Actionnaires	Nbre d'actions	Valeur Nominal en DT	Pourcentage
Horchani Finances	262 988	26 298 800	99.99%
Horchani Pêches	2	200	0%
HDPM	2	200	0%
STUMAC	2	200	0%
Mr. Rached Horchani	2	200	0%
Mme Naila Horchani	2	200	0%
Mme Rim Loukil	2	200	0%
<b>Total</b>	<b>263 000</b>	<b>26 300 000</b>	<b>100%</b>

## 5.2. Notes sur l'état de résultat

### 5.2.1 Produits d'exploitation des activités de microfinance

Les intérêts sur portefeuille de crédit s'élèvent au 31/12/2025 à 56 082 081 DT contre 46 040 126 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts sur créances à la clientèle (*)	55 671 958	45 424 752
Intérêt sur créance à la clientèle ICNE	410 123	615 374
<b>Intérêts et revenus assimilés (*)</b>	<b>56 082 081</b>	<b>46 040 126</b>

(\*) Données comparatives au 31 décembre 2024 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "4.9.2. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité – Etat de résultat).

- Les mouvements des agios réservés se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Solde d'ouverture des intérêt réservés de l'exercice	726 923	772 153
Les intérêts réservés au cours de l'exercice	476 831	445 437
Les intérêts réservés au cours de l'exercice précédents et encaissés et repris en résultat au cours de l'exercice	-219 571	-298 852
Les intérêts réservés définitivement radiés	-260 322	-191 815
<b>Les intérêts réservés à la date de clôture</b>	<b>723 861</b>	<b>726 923</b>

Les commissions de gestion et de mise en place des crédits s'élèvent au 31/12/2025 à 3 312 830 DT contre 2 855 824 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Commissions de mise en place	3 050 318	2 659 009
Commission vente carte CCP	49 040	30 365
Autres commissions (CRA)	213 472	166 450
<b>Total</b>	<b>3 312 830</b>	<b>2 855 824</b>

Les revenus sur portefeuille de placement à court terme s'élèvent à 320 867 DT au 31/12/2025 contre 968 957 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts sur placement à terme	152 941	776 952
Intérêts sur compte courant	167 926	192 005
<b>Gains sur portefeuille-titres de placement à CT</b>	<b>320 867</b>	<b>968 957</b>

### **5.2.2 CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées**

Les intérêts et charges assimilées s'élèvent au 31/12/2025 à 16 081 269 DT contre 13 932 286 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Intérêts emprunts Amen Bank	2 390 820	2 555 209
Intérêts emprunts BH	161 145	472 214
Intérêts emprunts Attijari Bank	634 424	310 307
Intérêts emprunts UBCI	1 536 718	1 209 254
Intérêts emprunts BIAT	623 256	996 346
Intérêts emprunts STB	287 978	495 654
Intérêts emprunts obligataires	6 430 419	4 754 516
Intérêts emprunts ATB	48 716	117 103
Intérêts des emprunts HF	-	997 294
Intérêts emprunts BTL	600 621	331 601
Intérêts emprunts UIB	1 537 846	992 418
Intérêts Financement leasing	6 009	13 335
Intérêts emprunts ABC BANK	767 318	422 231
Intérêts emprunts BTE	874 290	264 804
Intérêts emprunts Billets Trésor	181 709	-
<b>Total</b>	<b>16 081 269</b>	<b>13 932 286</b>

### **5.2.3 CH 2 - Commissions encourues**

Les commissions encourues s'élèvent au 31/12/2025 à 1 309 582 DT contre 1 092 194 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Frais et commissions bancaires	66 111	106 567
Commissions d'assurance	876 657	711 277
Dotations aux résorptions des frais d'émission des emprunts	366 814	274 350
<b>Total</b>	<b>1 309 582</b>	<b>1 092 194</b>

### **5.2.4 PR 5 \ CH 4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances et passif**

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances et passifs s'élèvent au 31/12/2025 à 3 054 435 DT contre 1 914 178 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Dotations aux Provisions sur crédits à la clientèle	2 707 160	2 177 441
Dotations aux provisions pour risque et charges	865 212	275 833
Pertes sur créances de l'exercice (passage en perte) (*)	2 212 586	1 432 923
Pertes sur intérêts de report COVID 19	(1 595)	14 548
Autres pertes	67 499	115 029
Reprises sur provisions pour dépréciation sur crédits à la clientèle	(2 168 388)	(1 567 841)
Reprises sur provisions pour risque et charges	(115 057)	(246 961)
Produit de recouvrement sur les créances radiées	(512 982)	(286 794)
<b>Total (*)</b>	<b>3 054 435</b>	<b>1 914 178</b>

(\*) Données comparatives au 31 décembre 2024 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "4.9.2. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité – Etat de résultat).

## **5.2.5 PR 7 - Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation s'élevèrent au 31/12/2025 à 751 057 DT contre 387 403 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Facturation Taysir conseil	320 971	17 660
Commissions d'assurance BH	338 270	267 829
Résorption des subventions d'investissement	36 780	54 089
Autres Produits d'exploitation	55 036	47 825
<b>Total</b>	<b>751 057</b>	<b>387 403</b>

<b>Subvention d'investissement MONACO (*)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Subvention d'investissement MONACO	403 765	403 765
Résorption subvention d'investissement MONACO	-286 307	-259 462
<b>Total</b>	<b>117 458</b>	<b>144 303</b>

<b>Subvention d'investissement BEI (*)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Subvention d'investissement BEI	78 005	78 005
Résorption subvention d'investissement BEI	-78 005	-68 070
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>9 935</b>

Au 31 décembre 2025, Taysir Microfinance dispose des subventions suivantes :

### **1. Subvention BEI (Banque Européenne d'Investissement)**

- Nature : Subvention d'investissement destinée à couvrir les divers frais et charges de gestion des projets en cours de réalisation.
- Conditions non remplies et éventualités : Néant.
- Nature et étendue des autres aides publiques accordées à l'entreprise : Non applicable.
- Conditions non remplies et autres éventualités relatives aux aides publiques : Non applicable.

### **2. Subvention MONACO**

- Nature : Subvention d'investissement accordée par le bailleur pour financer les achats d'immobilisations corporelles et incorporelles nécessaires à l'activité de la société.
- Conditions non remplies et éventualités : Néant.
- Nature et étendue des autres aides publiques accordées à l'entreprise : Non applicable.
- Conditions non remplies et autres éventualités relatives aux aides publiques : Non applicable.

Toutes les subventions mentionnées ci-dessus ont été comptabilisées conformément aux dispositions légales et réglementaires. Aucune condition n'est non remplie et aucune autre éventualité n'est à signaler.

Taysir Microfinance ne bénéficie d'aucune subvention publique.

## **5.2.6 CH 6 - Frais de personnel**

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2025 à 11 252 665 DT contre 9 262 310 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Salaires	7 719 274	7 398 489
Congés payés	110 683	58 305
Avantages en nature	613 673	579 567
Salaires Bruts SIVP	287 160	454 348
Provision pour prime à servir	970 000	-669 251
<b>Charges salariales</b>	<b>9 700 790</b>	<b>7 821 458</b>
Charge patronales CNSS	1 254 228	1 160 016
Accident de travail	36 738	35 003
Cotisation de sécurité sur rémunérations additionnelles	12 367	8 656
<b>Charges sociales</b>	<b>1 303 333</b>	<b>1 203 675</b>
TFP	165 694	158 118
FOPROLOS	82 848	79 059
<b>Charges fiscales</b>	<b>248 542</b>	<b>237 177</b>
<b>Total</b>	<b>11 252 665</b>	<b>9 262 310</b>

### **Note portant sur la constatation ou non d'une provision pour indemnité de départ à la retraite :**

Taysir Microfinance ne constitue pas de provision pour indemnité de départ à la retraite. En effet, Taysir Microfinance n'est pas soumise à cette obligation réglementaire.

## **5.2.7 CH 7 - Charges générales d'exploitation**

Les charges générales d'exploitation s'élèvent au 31/12/2025 à 4 731 001 DT contre 4 000 754 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Achats fournitures et matières consommables	332 683	298 537
Charges locatives	1 858 416	1 576 203
Entretien et réparations	770 447	603 938
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	432 940	417 791
Frais de missions et réceptions	534 841	440 036
Frais de publication	-	1 004
Frais postaux et de Télécommunication	250 917	221 687
Contribution Autorité de Contrôle de Microfinance	290 289	244 480
Autres charges	63 557	28 743
Impôt et taxe (*)	145 651	117 095
Jetons de présence	51 260	51 240
<b>Total (*)</b>	<b>4 731 001</b>	<b>4 000 754</b>

(\*) Données comparatives au 31 décembre 2024 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "4.9.2. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité – Etat de résultat).

## **5.2.8 CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations**

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31/12/2025 à 288 560 DT contre 302 132 DT au 31/12/2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Immobilisations incorporelles	39 389	60 271
Immobilisations corporelles	249 171	241 861
<b>Total</b>	<b>288 560</b>	<b>302 132</b>

### 5.3. Notes sur les engagements hors Bilan

#### 5.3.1. Garanties Reçues de la clientèle :

Les engagements reçus s'élèvent au 31/12/2025 à 221 604 287 DT contre un solde de 181 355 516 DT au 31/12/2024 et qui représentent les garanties reçues sur les crédits actifs. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Garanties reçues (Cautions solidaire personne physique)	162 880 302	134 410 181
Garanties reçues (Fond de commerce)	396 816	303 976
Garanties reçues (Matériel roulant)	58 327 169	46 641 359
<b>Total</b>	<b>221 604 287</b>	<b>181 355 516</b>

#### 5.3.2. Garanties Accordées :

Les engagements accordés s'élèvent au 31/12/2025 à 8 100 DT et correspondent à une caution de garantie accordée à notre fournisseur de carburant SHELL.

#### 5.3.3. Créances radiées :

Le solde des créances radiées au titre de l'exercice 2025 s'élève au 31/12/2025 à 2 575 218 DT en principal et intérêt contre 1 844 102 DT au titre de l'exercice 2024. Le détail de se présente comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Passage en perte principale	2 168 388	1 554 181
Passage en perte en intérêts	406 830	289 921
<b>Total</b>	<b>2 575 218</b>	<b>1 844 102</b>

Par ailleurs, le stock cumulé des créances radiées a atteint 7 383 843 DT au 31 décembre 2025.

#### 5.3.4. Engagement sur les financements accordés :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Financements accordés à la clientèle	41 000	181 000
<b>Total</b>	<b>41 000</b>	<b>181 000</b>

#### 5.3.5. Engagement sur les financements reçus :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Financements reçus des établissements bancaires	-	35 000 000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>35 000 000</b>

### **5.3.6. Notes sur les engagements hors Bilan**

L'état des engagements hors bilan établi conformément à la NCT 14 au 31/12/2025 se présente comme suit :

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
<b>1-Engagements donnés</b>				
a) garanties personnelles <b>(1)</b>	<b>8 100</b>	8 100	-	-
*cautionnement	8 100	8 100	-	-
*aval	-	-	-	-
*autres garanties	-	-	-	-
b) Garantie réelle	-	-	-	-
* Hypothèques	-	-	-	-
* nantissement	-	-	-	-
c)effets escomptés et non échus	-	-	-	-
d) créances à l'exportation mobilisés	-	-	-	-
e) abandon de créances	-	-	-	-
f) engagement sur titre non libéré	-	-	-	-
g) engagement par signature <b>(2)</b>	<b>41 000</b>	41 000	-	-
h) Créances radiées <b>(3)</b>	<b>7 383 843</b>	7 383 843	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 432 943</b>	<b>7 432 943</b>	-	-
<b>2-Engagements reçus</b>				
a) garanties personnelles <b>(4)</b>	<b>162 880 302</b>	162 880 302	-	-
*cautionnement	162 880 302	162 880 302	-	-
*aval	-	-	-	-
*autres garanties	-	-	-	-
b) Garantie réelle <b>(5)</b>	<b>58 723 985</b>	58 723 985	-	-
* hypothèques	-	-	-	-
* nantissement	58 723 985	58 723 985	-	-
c) Effets escomptés et non échus	-	-	-	-
d) Créances à l'exportation mobilisées	-	-	-	-
e) Engagements sur intérêts à échoir sur contrats actifs	-	-	-	-
f) engagement par signature <b>(6)</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>221 604 287</b>	<b>221 604 287</b>	-	-
<b>3-Engagements réciproques</b>				
*emprunt obtenu non encore encaissé	-	-	-	-
*crédit consenti non encore versé	-	-	-	-
*opération de portage	-	-	-	-
*crédit documentaire	-	-	-	-
*commande d'immobilisation	-	-	-	-
*commande de longue durée	-	-	-	-
*contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-

- (1) Il s'agit d'une caution de garantie accordée à notre fournisseur de carburant SHELL
- (2) Il s'agit des financements accordés à nos clients non encore débloqués au 31/12/2025.
- (3) Il s'agit de l'encours des crédits radiés et qui ont fait objet de passage en perte selon les normes.
- (4) Il s'agit des garanties reçues (Caution solidaire personnes physiques)
- (5) Il s'agit des garanties reçues (Fonds de commerce : 396 816 DT et Matériel roulant : 58 327 169 DT)
- (6) Il s'agit des financements reçus des établissements bancaires non encore débloqués au 31/12/2025.

## 6. Note sur l'état des flux de trésorerie :

La trésorerie de fin de l'exercice est composée par les éléments suivants :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
BH	234 959	390 523
Compte CCP	1 585 515	2 659 263
Amen Bank	3 530 637	2 585 285
UBCI	55 491	28 777
Banque de Tunisie	-	62
Attijari Bank	115 198	30 925
STB	33 093	30 909
BIAT	252 670	532 111
Via mobile-Swared	79 980	291 102
ABC BANK	225 805	803 321
ATB	38 245	215 236
QNB	31 272	31 482
BTL	42 465	31 522
BTE	136 046	180 310
UIB	1 095 740	328697
BNA	119 875	-
Caisses en Dinars	312 098	329 299
Dépôt à terme Tanit SICAV	3 088	3 088
Dépôt à terme BTE	3 000 000	-
Produits à recevoir sur placements	71 392	-
<b>Total</b>	<b>10 963 569</b>	<b>8 471 912</b>

## 7. Note extra-financière relative 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, la Société Taysir Microfinance 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.

### 7.1. Mode de gouvernance

#### 7.1.1. Rôle du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration exerce une supervision globale des risques auxquels la Société est exposée, y compris les risques environnementaux, sociaux et climatiques dès lors qu'ils sont susceptibles d'avoir une incidence sur la situation financière, la performance, la continuité d'exploitation ou les perspectives. À ce titre, il :

- Examine régulièrement la cartographie des risques intégrant les facteurs ESG/climatiques ;
- Suit les évolutions réglementaires et les actions de mise en conformité ;
- Approuve les orientations stratégiques et les ressources nécessaires (organisation, compétences, systèmes d'information).

Dans le contexte de la microfinance, la supervision ESG couvre également, de manière progressive, les enjeux liés à la :

- Protection de la clientèle (pratiques commerciales, transparence, traitement des réclamations...) ;
- Prévention du surendettement lié notamment au cumul de crédits, à la volatilité des revenus et à l'inadéquation des conditions du prêt avec la capacité de remboursement du client ;

- Conduite responsable des activités de recouvrement fondée sur la prévention et le dialogue (relances adaptées, recherche de solutions amiables, et lorsque nécessaire, des mesures de réaménagement tenant compte de la situation du client dans une logique de limitation du préjudice et de maîtrise du risque).

Ces enjeux sont pris en compte dès lors qu'ils sont susceptibles d'entraîner des risques financiers, opérationnels et de réputation.

La supervision des risques climatiques et sociaux fera l'objet d'un renforcement continu, notamment par l'inscription régulière à l'ordre du jour, une revue dédiée d'indicateurs et l'actualisation des chartes et politiques.

### **7.1.2. Rôle de la Direction Générale**

La Direction Générale a engagé la mise en œuvre des orientations validées par le Conseil et en assure un déploiement progressif et itératif. À ce titre, elle :

- Intègre progressivement les considérations ESG dans les processus d'octroi, de suivi et de recouvrement ;
- Formalise des politiques et procédures dédiées et met à jour les référentiels existants ;
- Renforce les dispositifs de protection de la clientèle (information précontractuelle, gestion des réclamations, pratiques de recouvrement, prévention du surendettement) dans une logique de maîtrise des risques ;
- Assure la collecte, la qualité et la traçabilité des données nécessaires au reporting ;
- Présente au Conseil un reporting périodique sur l'état d'avancement, les écarts identifiés et les mesures correctives engagées.

### **7.1.3. Rôle des comités et des fonctions de contrôle**

Le dispositif de gouvernance mobilise les fonctions Gestion des risques, Conformité et Audit interne, ainsi qu'un Comité ESG (ou comité ad hoc), et élargit progressivement leur périmètre d'intervention :

- **Gestion des risques** : intègre les facteurs ESG dans la cartographie des risques, renforce progressivement les contrôles de second niveau et consolide les indicateurs de suivi (notamment qualité du portefeuille, concentration sectorielle, sensibilité climatique, risque de surendettement).
- **Conformité** : assure la veille réglementaire, émet des recommandations de mise en conformité et suit l'exécution des plans d'actions (incluant, le cas échéant, la protection de la clientèle, la prévention de la fraude et la sécurité des données).
- **Audit interne** : réalise des évaluations indépendantes périodiques de l'efficacité du dispositif et formule des recommandations d'amélioration continue.
- **Comité ESG** (incluant notamment des membres de la Direction Générale, le Directeur RH et le Responsable ESG ou risque) : coordonne la mise en œuvre des actions, prépare le reporting ESG et assure l'intégration opérationnelle des enjeux de durabilité, avec une extension progressive des thèmes et processus couverts.

## **7.2. Stratégie ESG**

En tant qu'institution de microfinance, la Société est principalement exposée aux facteurs ESG de manière indirecte, via :

- **Le profil et les activités économiques de la clientèle** (micro-entrepreneurs, TPE, activité informelle, agriculture, services, commerce) ;

- **La vulnérabilité socio-économique** d'une partie des emprunteurs (revenus volatils, exposition aux chocs de prix, à la saisonnalité et à l'emploi) ;
- **La localisation géographique des clients**, pouvant accroître l'exposition aux aléas physiques (inondations, vagues de chaleur, sécheresse, événements extrêmes) et affecter leur capacité de remboursement ;
- **Les pratiques de distribution et de recouvrement**, susceptibles d'engendrer des risques sociaux, juridiques et de réputation en cas de défaillance des contrôles ;

La Société a engagé une démarche progressive visant à :

- Intégrer des considérations ESG dans les processus d'octroi et de suivi (analyse qualitative, secteurs sensibles, signaux de vulnérabilité) ;
- Renforcer la finance responsable (prévention du surendettement, transparence, traitement des réclamations, recouvrement proportionné) ;
- Développer des offres orientées vers des objectifs ESG : microcrédits soutenant l'efficacité énergétique, l'adaptation climatique, l'entrepreneuriat féminin, ou des activités à bénéfice social ;
- Améliorer la maîtrise des impacts de ses activités internes (énergie, déchets, déplacements) ;
- Renforcer la transparence et la qualité du reporting extra-financier.

### **7.3. Gestion des risques et opportunités ESG**

#### **7.3.1. Gestion des risques**

Les événements climatiques (inondations, vagues de chaleur, sécheresse, intempéries) peuvent affecter l'activité économique des emprunteurs (notamment en zones agricoles ou dépendantes de la saisonnalité), et par conséquent leur capacité de remboursement, avec un impact potentiel sur la qualité du portefeuille, le coût du risque et les besoins de provisionnement.

Parallèlement, les changements du cadre réglementaire, les innovations et l'orientation de la demande peuvent affecter certains secteurs financés (coûts, marges, demande), et se traduire par une dégradation de la solvabilité de certaines contreparties.

Sur le volet social, les risques liés à la protection de la clientèle (transparence des conditions, prévention du surendettement, traitement équitable, gestion des réclamations, pratiques de recouvrement) peuvent générer des impacts financiers et de réputation, en particulier en cas d'incidents significatifs ou de non-conformité.

Au regard de ce qui précède, les risques 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'arrêtés des états financiers au 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 Société. Cette analyse fera l'objet d'un suivi et d'une actualisation périodiques.

#### **7.3.2. Opportunités**

Le développement de produits et services de microfinance contribuant à la résilience des ménages et des micro-entreprises (financement d'équipements plus efficaces, adaptation climatique, soutien aux activités génératrices de revenus, solutions digitales responsables) constitue pour la Société un levier de diversification et de développement commercial en phase avec l'évolution de la demande et les attentes des parties prenantes. Cette orientation :

- Contribue indirectement à réduire certaines vulnérabilités environnementales et sociales des activités financées ;
- Renforce le positionnement de la Société auprès de partenaires sensibles aux critères ESG ;
- Soutient la qualité et la résilience du portefeuille à moyen terme.

Par ailleurs, des initiatives internes d'efficacité énergétique et d'optimisation des ressources (énergie, mobilité, digitalisation des processus) contribuent également à améliorer l'efficacité opérationnelle et la résilience de l'organisation.

#### **7.4. 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 Société ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs formalisés.

Toutefois, la Société prévoit de définir progressivement des indicateurs qualitatifs et quantitatifs pertinents relatifs aux risques de durabilité, ainsi qu'un calendrier de déploiement progressif du dispositif de suivi et de reporting ESG. A titre indicatif, cette démarche pourra inclure, selon la disponibilité des données :

- Des indicateurs liés à la **qualité du portefeuille** ventilée par secteurs/clusters sensibles (ex. agriculture, zones exposées) ;
- Des indicateurs de **protection de la clientèle** (réclamations, délais de traitement, transparence, incidents) ;
- Des indicateurs d'**inclusion** (profil clientèle, zones desservies, segmentation) ;
- Des indicateurs internes (consommations, déplacements, achats responsables), selon un déploiement progressif.

### **8. Note sur les parties liées :**

#### **8.1. Identification des parties liées :**

Les parties liées à la société Taysir Microfinance sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci, une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec Taysir Microfinance. Ainsi Les personnes suivantes sont considérées comme étant des parties liées conformément à la norme comptable NCT 39 :

- Taysir Conseil ;
- Horchani Immobilière ;
- Horchani Finance
- Mr. Rached Horchani ;
- BH Bank.
- Horchani Dattes
- Odysée Hotels
- Horchani Dattes International
- Horchani Pêche
- Société AMLEK Tunisie
- Tunisie Valeurs

## 8.2. Description des transactions réalisées avec les parties liées au cours de 2025

Les transactions avec les parties liées, réalisées courant 2025, se présentent comme suit :

### 7.2.1 Transactions réalisées avec Taysir Conseil :

- A l'occasion de la gestion de Taysir Conseil du projet **Jeun'Ess** dans le cadre de sa mission en tant qu'association, Taysir Conseil et Taysir microfinance ont conclu une convention de collaboration par laquelle, l'IMF devrait assister l'Association dans l'exécution du projet JEUN'ESS « Des nouvelles opportunités d'emplois décents et durables sont créées pour les jeunes tunisiens à travers l'ESS ». Le partenaire d'exécution est appelé à la mise en œuvre du volet financement du Social Innovation Fund SIF "à travers :
  - o la gestion d'une partie des fonds du Social Innovation Fund (SIF) en faveur d'au moins 64 projets d'ESS portés par les jeunes au niveau des gouvernorats : Jendouba, Kef, Gabès et Kébili retenues par le projet JEUN'ESS.
  - o la gestion d'une partie du fond SIF destinés au 9 club LIMITL'ESS avec les maisons de jeunes et les maisons de culture dans les gouvernorats de Jendouba, Kef, Gabès et Kébili.
  - o La gestion d'un appui complémentaire aux structures financés sur le REFUND

Taysir Conseil souhaite bénéficier de l'expertise et l'assistance de à Taysir Microfinance dans le cadre de l'accord d'exécution.

A cet effet Taysir Microfinance assistera Taysir Conseil à titre indicatif et non limitatif dans :

- o La vérification des matériels, équipements et services livrés, leur conformité technique, ainsi que le suivi de l'ensemble des étapes de livraison.
- o La tenue de sa comptabilité.
- o La gestion administrative et salariale de son personnel salarié et bénévole.
- o La gestion de ses achats de biens et de consommables.
- o La régie juridique des dossiers de Taysir Conseil y compris le notariat, le corporate, la veille juridique ainsi que le suivi des affaires de Taysir Conseil au contentieux.
- o Le suivi par les Directeurs d'Agence de Taysir Microfinance de toutes les opérations de formation et/ou de conseils et de toutes autres opérations effectuées par les conseillers accompagnement de Taysir Conseil.
- o Mise à disposition des locaux : Siège social, agences, salles de formation ou tout autre local et accès au matériel et équipement aux salariés de Taysir Conseil.

Les prestations demandées par Taysir Conseil dans le cadre de cette mission seront détaillées dans un bon de commande, ordre d'exécution ou équivalent, feront l'objet d'une facturation à part.

Les rémunérations ainsi que les modalités et délais de paiement sont fixés en commun accord entre les parties et en adéquation avec les budgets alloués au projet cité au préambule.

Le montant de la facturation au titre de l'exercice 2025 s'élève à 150 000 DT (HT).

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 27 novembre 2025.

- Le projet **IPTIC** ; intitulé « Impact des politiques et création d'emplois dans les TIC en Tunisie », vise à sensibiliser, identifier et sélectionner des femmes et des jeunes de moins de 35 ans, particulièrement dans les secteurs de la Deep Tech, au sein du gouvernorat de Sfax.

Cette initiative s'inscrit dans une démarche inclusive pour promouvoir l'égalité des opportunités et soutenir l'émergence de talents innovants dans le domaine des technologies avancées.

Les participants dont les projets seront retenus auront l'opportunité de rejoindre le programme d'accompagnement **IPTIC**. Celui-ci est structuré en plusieurs phases clés : une préincubation pour affiner les idées et les concepts, une formation ciblée pour acquérir les compétences essentielles, une incubation pour développer et tester les solutions, et enfin une accélération pour maximiser leur impact et leur potentiel de croissance.

Le projet **IP TIC** est mis en œuvre par l'Organisation internationale du travail (OIT) avec le soutien financier de KOICA Tunisie. Sa réalisation est assurée par Taysir Conseil, en collaboration étroite avec le ministère de l'Emploi et de la Formation Professionnelle, l'Union générale tunisienne du travail (UGTT), et l'Union tunisienne de l'industrie, du commerce et de l'artisanat (UTICA).

Les prestations demandées par Taysir Conseil à Taysir Microfinance dans le cadre de cette mission sont détaillées dans un bon de commande, ordre d'exécution ou équivalent, et ont fait l'objet d'une facturation à part.

Les rémunérations ainsi que les modalités et délais de paiement sont fixés en commun accord entre les parties et en adéquation avec les budgets alloués au projet cité au préambule.

Le montant de la facturation pour l'exercice 2025 s'élève à 18 286 DT (HT).

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 04 avril 2025.

### **7.2.2 Opérations avec Tunisie Valeurs**

Un protocole d'accord relatif à l'accompagnement de Taysir Microfinance par Tunisie Valeurs dans le pilotage et le placement des emprunts obligataires faisant appel public à l'épargne sur le marché financier tunisien a été conclu en 2025.

TV AL assistera Taysir dans la préparation et la réalisation de la mise en place de(s) l'emprunt(s) obligataire(s) par appel public à l'épargne sur le marché financier tunisien. À cet effet, « TV AL » entreprendra les prestations suivantes :

- La préparation de la documentation relative à l'appel public à l'épargne (Document de référence, note d'opération, notice légale) et les échanges avec le Conseil du Marché Financier pour l'obtention du VISA ;
- La fixation, en concertation avec Taysir, des caractéristiques de(s) l'émission(s) selon les conditions prévalant sur le marché ;
- Le placement de(s) l'emprunt(s) obligataire(s) auprès des investisseurs.

En contrepartie, Taysir microfinance payera :

- Une « commission forfaitaire » de 15 000 DT HT, payable à la date d'enregistrement de chaque Document de Référence par le Conseil du Marché Financier.
- Une commission de placement égale à 0,7% HT du montant de l'emprunt obligataire payable à la clôture des souscriptions.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 27 novembre 2025.

Aucun impact financier n'a été enregistré au courant de l'exercice 2025.

### **7.2.3 Opérations avec la société Horchani Dattes**

Dans le cadre de la mise en place d'un plan de financement d'urgence, Taysir Microfinance a émis trois billets de trésorerie souscrits par la société « Horchani Dattes » :

- Un billet de 3 000 000 DT d'une durée de 90 jours, souscrit le 21 novembre 2025 ;
- Un billet de 1 000 000 DT d'une durée de 90 jours, souscrit le 26 novembre 2025 ;
- Un billet de 2 000 000 DT d'une durée de 90 jours, souscrit le 27 novembre 2025.

Ces émissions ont pour objectif le refinancement du portefeuille de l'IMF.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 27 novembre 2025.

Les charges d'intérêts se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 63 378 DT.

#### **7.2.4 Opérations avec la société Odysée Hotels**

Dans le cadre de la mise en place d'un plan de financement d'urgence, Taysir Microfinance a émis un billet de trésorerie d'un montant de 1 000 000 DT, souscrit par la société « Odysée Hôtels », pour une durée de 90 jours, en date du 21 novembre 2025.

Cette émission a pour objectif le refinancement du portefeuille de l'IMF.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 27 novembre 2025.

Les charges d'intérêts se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 11 368 DT.

#### **7.2.5 Opérations avec la société Horchani Dattes International**

Dans le cadre de la mise en place d'un plan de financement d'urgence, Taysir Microfinance a émis un billet de trésorerie d'un montant de 500 000 DT, souscrit par la société « Horchani Dattes International », pour une durée de 90 jours, en date du 21 novembre 2025.

Cette émission a pour objectif le refinancement du portefeuille de l'IMF.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 21 novembre 2025.

Les charges d'intérêts se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 5 684 DT.

#### **7.2.6 Opérations avec la société Horchani Pêche**

Dans le cadre de la mise en place d'un plan de financement d'urgence, Taysir Microfinance a émis un billet de trésorerie d'un montant de 1 000 000 DT, souscrit par la société « Horchani Pêche », pour une durée de 90 jours, en date du 1<sup>er</sup> décembre 2025.

Cette émission a pour objectif le refinancement du portefeuille de l'IMF.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 21 novembre 2025.

Les charges d'intérêts se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 8 810 DT.

#### **7.2.7 Opérations avec la société AMLEK Tunisie**

Dans le cadre de la mise en place d'un plan de financement d'urgence, Taysir Microfinance a émis un billet de trésorerie d'un montant de 1 500 000 DT, souscrit par la société « AMLEK Tunisie », pour une durée de 90 jours, en date du 28 novembre 2025.

Cette émission a pour objectif le refinancement du portefeuille de l'IMF.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 21 novembre 2025.

Les charges d'intérêts se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 14 068 DT.

### **8.3. Description des transactions réalisées avec les parties liées antérieurement à l'exercice 2025**

#### **8.3.1. Transactions réalisées avec BH Bank :**

##### **8.3.1.1. Conventions de garanties**

- Une convention a été conclue entre Taysir Microfinance et BH Bank au cours de l'exercice 2019, en vertu de laquelle BH Bank a émis une garantie bancaire au profit des porteurs des obligations de l'emprunt obligataire « Taysir Microfinance 2019-1 » qui s'élève à 5 000 000 DT.
- Une convention a été conclue entre Taysir Microfinance et BH Bank au cours de l'exercice 2019, en vertu de laquelle BH Bank a émis une garantie bancaire au profit des porteurs des obligations de l'emprunt obligataire « Taysir Microfinance 2019-2 » qui s'élève à 5 000 000 DT.

Ces conventions ont été autorisées par le Conseil d'administration du 15 juin 2020.

Les charges financières se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 3 858 DT.

#### **8.3.1.2. Conventions de crédits**

- La société a contracté un emprunt à moyen terme en janvier 2020 auprès de BH Bank, d'un montant de 12 000 000 DT remboursable sur 5 ans.
- La société a signé un contrat de prêt à moyen terme auprès de la BH Bank, d'un montant de 3 000 000 DT. Le crédit a été débloqué, le 30 janvier 2019, remboursable sur 5 ans.
- La société a contracté un emprunt à moyen terme en septembre 2021 auprès de BH Bank, dans le cadre des mesures d'accompagnement liées à la pandémie de COVID-19, pour un montant total de 2 000 000 DT sur 7 ans dont 1 000 000 DT couvert par une assurance SOTUGAR destiné pour le règlement des charges d'exploitation.

Les charges financières se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 161 145 DT.

Les termes sont basés sur les conditions du marché.

Ces conventions ont été autorisées par le Conseil d'administration du 15/06/2020.

#### **8.3.2. Transactions réalisées avec « Horchani Finance » :**

Une convention a été conclue le 23 novembre 2020 entre Taysir Microfinance et la société Horchani Finance. Aux termes de cet accord, Horchani Finance a accordé son aval au profit de la BIAT en nantissant en premier rang les 287 500 titres Amen Bank qu'elle détient, et ce, en garantie du remboursement de l'emprunt contracté par Taysir Microfinance auprès de la BIAT.

En contrepartie de cet engagement, la société Horchani Finance perçoit une rémunération annuelle de 3 % (HT), calculée sur la base de l'encours du crédit.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 15 juin 2020.

Les charges se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 13 213 DT.

#### **8.3.3. Transactions réalisées avec « Horchani immobilière » :**

Taysir a conclu, en date du 16 mai 2022, un contrat de location avec la société « HORCHANI Immobilière » portant sur une partie du rez-de-chaussée de l'immeuble construit sur le terrain et titre foncier n°59219 Tunis située à la Place Mendès France, Mutuelle-ville d'une superficie totale et approximative de 520 mètres carrés environ y compris les surfaces communes.

La location objet du contrat est consentie et acceptée pour une durée de 5 ans qui prend effet à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2022 et qui prend fin le 30 septembre 2027.

Les charges locatives se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 203 576 DT.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'administration du 27 février 2023.

La valeur locative est basée sur les conditions du marché.

#### **8.3.4. Transactions réalisées avec « Odyssée Hôtels » :**

Taysir a conclu, en janvier 2024, un contrat de location avec la société « Odyssée Hôtels ». Ce contrat porte sur la mise à disposition d'une partie de l'immeuble, d'une superficie de 40 m<sup>2</sup>, sis

rue Ghandi à Tunis. Il est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2024 et arrivera à échéance le 30 septembre 2027.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 1<sup>er</sup> avril 2026.

La charge locative constatée au titre de l'exercice 2025 s'élève à 5 122 DT.

### **8.3.5. Transactions réalisées avec « Taysir Conseil » :**

Dans le cadre de la gestion par Taysir Conseil du projet « Creative Tunisia 2.0 » objet du contrat signé avec l'Organisation des Nations Unies pour le Développement Industriel « ONUDI », et dans l'exercice de ses missions en tant qu'association, une convention de collaboration a été conclue entre Taysir Conseil et Taysir Microfinance. Aux termes de cette convention, l'IMF s'engage à accompagner l'Association dans l'exécution dudit projet.

Le projet s'inscrit dans le cadre d'un programme national d'incubation et d'accompagnement de bénéficiaires, et ce pour une durée commençant le 12 décembre 2024 pour prendre fin avec la fin de la durée de projet.

Aux termes de cette convention, le programme vise à favoriser l'inclusion économique et sociale des jeunes, des femmes et des acteurs de la migration en Tunisie en renforçant le secteur de l'artisanat, en encourageant la collaboration avec la diaspora tunisienne et les acteurs de la réinsertion socio-économique des migrants. Ce programme implique les autorités nationales, et renforce le partenariat public-privé pour promouvoir le développement du secteur privé en Tunisie.

Taysir microfinance assistera Taysir Conseil dans la gestion du projet notamment à titre indicatif et non limitatif dans :

- Le suivi par les Directeurs d'Agence de Taysir Microfinance de toutes les opérations de formation et/ou de conseils et de toutes autres opérations effectuées par les conseillers accompagnement de Taysir Conseil,
- Mise à disposition des locaux : siège social, agences, salles de formation ou tout autre local et accès au matériel et équipement aux salariés de Taysir Conseil,
- Prospection par le personnel de Taysir Microfinance, des bénéficiaires des prestations de Taysir Conseil,
- La commercialisation et la distribution des produits et services d'accompagnement et du soutien des équipes de l'accompagnement,
- La mise à disposition par Taysir Microfinance de ses experts et formateurs dans divers domaines

Les rémunérations ainsi que les modalités et délais de paiement sont fixées en commun accord entre les parties et en adéquation avec les budgets alloués au programme détaillé dans la convention en question.

Montant de la facturation pour l'exercice 2025 s'élève à 152 684 DT (HT).

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 04 avril 2025.

#### **8.4. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants, Membres du conseil d'administration et des comités réglementaires**

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, se résument comme suit :

Chiffres en DT	Directrice Générale		Directeurs Généraux Adjoints		Membres du conseil d'administration et des comités réglementaires	
	Charges de l'année	Passifs au 31.12.2025	Charges de l'année	Passifs au 31.12.2025	Charges de l'année	Passifs au 31.12.2025
Rémunérations servies (*)	372 877	86 510	693 070	220 164	51 260	51 260

(\*) Y compris les charges sociales, fiscales et congés payés

#### **9. Faits marquants de l'exercice :**

Un contrôle social a été notifié à la société en octobre 2025, couvrant les exercices 2022, 2023 et 2024. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact final ne peut être estimé de façon précise à la date d'arrêté des états financiers.

#### **10. Note sur les événements postérieurs :**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 1<sup>er</sup> avril 2026. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**TAYSIR MICROFINANCE**  
**RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE**  
**L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025**

*Mesdames, Messieurs les actionnaires de « TAYSIR MICROFINANCE »*

**I- Rapport d'audit sur les états financiers**

***Opinion***

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TAYSIR MICROFINANCE « TMF » qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers, annexés au présent rapport, font apparaître un total bilan de 228 796 084 DT et des capitaux propres de 47 859 267 DT y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 17 484 768 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de 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 à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA) 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 sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

***Paragraphe d'observation***

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur la note 9 aux états financiers « Faits marquants de l'exercice » qui indique qu'un contrôle social a été notifié à la société en octobre 2025 couvrant les exercices 2022, 2023 et 2024. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact final ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### ***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration 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 du conseil d'administration, 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***

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

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

Il incombe 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***

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. 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 ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques et réunissons des éléments probants

suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit 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 les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ; et
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale 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 efficacité incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-dessus.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de 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 estimé nécessaire de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 02 avril 2026**

**Les commissaires aux comptes**

**ECC MAZARS**

**Conseil Audit Formation**

**Borhen CHEBBI**

**Abir MATMTI**

**TAYSIR MICROFINANCE**  
**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

*Mesdames, Messieurs les actionnaires de « TAYSIR MICROFINANCE »*

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 200 nouveau et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte 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.

**A. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Votre conseil d'administration nous a informés des nouvelles conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2025 :

**A.1 Opérations avec Taysir Conseil :**

- Dans le cadre de la gestion par Taysir Conseil du projet Jeun'Ess « Des nouvelles opportunités d'emplois décents et durables sont créées pour les jeunes tunisiens à travers l'ESS », et dans l'exercice de ses missions en tant qu'association, une convention de collaboration a été conclue entre Taysir Conseil et Taysir Microfinance. Aux termes de cette convention, l'IMF s'engage à accompagner l'Association dans l'exécution dudit projet.

Ces prestations seront engagées en commun accord entre les deux parties par un bon de commande ou un ordre d'exécution qui détermineront la nature, la période, les livrables et la rémunération.

Le produit comptabilisé au titre de l'exercice 2025 s'élève à 150 000 DT.

De son côté Taysir Conseil fournira à TMF les services suivants à titre gracieux :

- La recherche de partenariats et de subventions dans l'objectif d'appuyer Taysir Microfinance dans la mise en place de projets et programmes d'accompagnement, et ce en harmonie avec les orientations stratégiques et le business model de la Société.
- L'offre de services non financiers complémentaires aux services financiers de Taysir Microfinance, dans le but de renforcer les compétences des micro-entrepreneurs et d'améliorer la qualité du portefeuille de la clientèle.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 27 novembre 2025.

- Dans le cadre de la gestion par Taysir Conseil du projet IPTIC « Impact des politiques et création d'emplois dans les TIC en Tunisie », et dans l'exercice de ses missions en tant qu'association, une

convention de collaboration a été conclue entre Taysir Conseil et Taysir Microfinance. Aux termes de cette convention, l'IMF s'engage à accompagner l'Association dans l'exécution dudit projet.

Ces prestations seront engagées en commun accord entre les deux parties par un bon de commande ou un ordre d'exécution qui détermineront la nature, la période, les livrables et la rémunération.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 04 avril 2025.

Le produit comptabilisé au titre de l'exercice 2025 s'élève à 18 286 DT.

## **A.2 Opérations avec Tunisie Valeurs :**

Un protocole d'accord relatif à l'accompagnement de Taysir Microfinance par Tunisie Valeurs dans le pilotage et le placement des emprunts obligataires faisant appel public à l'épargne sur le marché financier tunisien a été conclu en 2025.

TVAl assistera Taysir dans la préparation et la réalisation de la mise en place de(s) l'emprunt(s) obligataire(s) par appel public à l'épargne sur le marché financier tunisien. À cet effet, « TVAl » entreprendra les prestations suivantes :

- La préparation de la documentation relative à l'appel public à l'épargne (Document de référence, note d'opération, notice légale) et les échanges avec le Conseil du Marché Financier pour l'obtention du VISA ;
- La fixation, en concertation avec Taysir, des caractéristiques de(s) l'émission(s) selon les conditions prévalant sur le marché ;
- Le placement de(s) l'emprunt(s) obligataire(s) auprès des investisseurs.

En contrepartie, Taysir Microfinance payera :

- Une « commission forfaitaire » de 15 000 DT HT, payable à la date d'enregistrement de chaque Document de Référence par le Conseil du Marché Financier.
- Une commission de placement égale à 0,7% HT du montant de l'emprunt obligataire payable à la clôture des souscriptions.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 27 novembre 2025.

Aucun impact financier n'a été enregistré au cours de l'exercice 2025.

## **A.3 Billets de trésorerie :**

Dans le cadre de la mise en place d'un plan de financement d'urgence, Taysir Microfinance a émis des billets de trésorerie d'une durée de 90 jours, rémunérés au taux de 10,5 %, et souscrits par les parties liées suivantes :

<b>Contrepartie</b>	<b>Date d'effet</b>	<b>Montant en DT</b>	<b>Charge de l'exercice en DT</b>
Horchani Dattes	21/11/2025	3 000 000	63 378
	26/11/2025	1 000 000	
	27/11/2025	2 000 000	
Horchani Dattes International	21/11/2025	500 000	5 684
Horchani Pêche	01/12/2025	1 000 000	8 810
Odyssée Hôtel	21/11/2025	1 000 000	11 368
Société AMLEK Tunisie	28/11/2025	1 500 000	14 068

Ces émissions ont pour objectif le refinancement du portefeuille de l'IMF.

Ces conventions ont été autorisées par le conseil d'administration du 27 novembre 2025.

## **B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

### **B.1 Opérations avec Taysir Conseil :**

Dans le cadre de la gestion par Taysir Conseil du projet « Creative Tunisia 2.0 » objet du contrat signé avec l'Organisation des Nations Unies pour le Développement Industriel « ONUDI », et dans l'exercice de ses missions en tant qu'association, une convention de collaboration a été conclue entre Taysir Conseil et Taysir Microfinance. Aux termes de cette convention, l'IMF s'engage à accompagner l'Association dans l'exécution dudit projet.

Ces prestations seront engagées en commun accord entre les deux parties par un bon de commande ou un ordre d'exécution qui détermineront la nature, la période, les livrables et la rémunération.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 04 avril 2025.

Le produit comptabilisé au titre de l'exercice 2025 s'élève à 152 484 DT.

### **B.2 Emprunt auprès de la BH Bank :**

#### **B.2.1. Conventions de garantie :**

- Une convention a été conclue entre Taysir Microfinance et BH Bank au cours de l'exercice 2019, en vertu de laquelle BH Bank a émis une garantie bancaire au profit des porteurs des obligations de l'emprunt obligataire « Taysir Microfinance 2019-1 » qui s'élève à 5 000 000 DT ;
- Une convention a été conclue entre Taysir Microfinance et BH Bank au cours de l'exercice 2019, en vertu de laquelle BH Bank a émis une garantie bancaire au profit des porteurs des obligations de l'emprunt obligataire « Taysir Microfinance 2019-2 » qui s'élève à 5 000 000 DT.

Ces conventions ont été autorisées par le conseil d'administration du 15 juin 2020.

Les charges financières se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 3 858 DT.

#### **B.2.2. Conventions de crédit :**

- La société a contracté un emprunt à moyen terme en janvier 2020 auprès de la BH Bank, d'un montant de 12 000 000 DT remboursable sur 5 ans.
- La société a signé un contrat de prêt à moyen terme auprès de la BH Bank, d'un montant de 3 000 000 DT. Le crédit a été débloqué, le 30 janvier 2019, remboursable sur 5 ans.
- La société a contracté un emprunt à moyen terme en septembre 2021 auprès de BH Bank, dans le cadre des mesures d'accompagnement liées à la pandémie de COVID-19, pour un montant total de 2 000 000 DT sur 7 ans dont 1 000 000 DT couvert par une assurance SOTUGAR destiné pour le règlement des charges d'exploitation.

Les charges financières se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 161 145 DT.

### **B.3 Opérations avec « Horchani Finance » :**

- Une convention de prêt a été conclue entre Taysir Microfinance et la société HORCHANI Finance le 15 septembre 2023, en vertu de laquelle la société HORCHANI Finance accorde un crédit direct à court ou moyen terme dont le montant variera à la hausse ou à la baisse en fonction des besoins de la société Taysir.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 28 septembre 2023.

Aucun impact financier n'a été relevé au titre de l'exercice 2025.

- Une convention a été conclue le 23 novembre 2020 entre Taysir Microfinance et la société Horchani Finance. Aux termes de cet accord, Horchani Finance a accordé son aval au profit de la BIAT en nantissant en premier rang les 287 500 titres Amen Bank qu'elle détient, et ce, en garantie du remboursement de l'emprunt contracté par Taysir Microfinance auprès de la BIAT.

En contrepartie de cet engagement, la société Horchani Finance perçoit une rémunération annuelle de 3 % (HT), calculée sur la base de l'encours du crédit.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 15 juin 2020.

Les charges se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 13 213 DT.

### **B.4 Opérations avec « Horchani Immobilière » :**

Taysir a conclu, en date du 16 mai 2022, un contrat de location avec la société « HORCHANI Immobilière » portant sur une partie du rez-de-chaussée de l'immeuble construit sur le terrain et titre foncier n°59219 Tunis situé à la Place Mendès France, Mutuelle-ville d'une superficie totale et approximative de 520 mètres carrés environ y compris les surfaces communes.

La location objet du contrat est consentie et acceptée pour une durée de 5 ans qui prend effet à partir du 1er octobre 2022 et qui prend fin le 30 septembre 2027.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 27 février 2023.

Les charges locatives se rattachant à l'exercice 2025 s'élèvent à 203 576 DT.

### **B.5 Opérations avec la société « Odysée Hôtels » :**

Taysir a conclu, en janvier 2024, un contrat de location avec la société « Odysée Hôtels ». Ce contrat porte sur la mise à disposition d'une partie de l'immeuble, d'une superficie de 40 m<sup>2</sup>, sis rue Ghandi à Tunis. Il est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2024 et arrivera à échéance le 30 septembre 2027.

Cette convention a été ratifiée par le conseil d'administration du 1<sup>er</sup> avril 2026.

La charge locative constatée au titre de l'exercice 2025 s'élève à 5 122 DT.

## **C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :**

**C.1** 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 la Directrice Générale de la société a été fixée par le conseil d'administration du 08 février 2019. Elle a été par la suite révisée lors de la réunion du conseil d'administration du 26 septembre 2025 ;

- La rémunération des Directeurs Généraux Adjoints de la société a été arrêtée par les décisions du conseil d'administration en date des 8 février 2019 et 12 octobre 2021. Elle a par la suite fait l'objet de mises à jour successives par le conseil d'administration, la plus récente ayant été arrêtée lors de sa réunion du 26 septembre 2026.

Les Directeurs Généraux Adjoints bénéficient également de la mise à disposition d'une carte carburant ;

- Les membres du conseil d'administration, les présidents du comité permanent d'audit et du comité des risques sont rémunérés par des jetons de présence dont le montant et les modalités d'attribution ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 07 avril 2023.

**C.2** Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, se résument comme suit :

Chiffres en DT	Directrice Générale		Directeurs Généraux Adjoints		Membres du conseil d'administration et des comités réglementaires	
	Charges de l'année	Passifs au 31.12.2025	Charges de l'année	Passifs au 31.12.2025	Charges de l'année	Passifs au 31.12.2025
Rémunérations servies (*)	372 877	86 510	693 070	220 164	51 260	51 260

(\*) Y compris les charges sociales, fiscales et congés payés.

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales et les articles 29 et 30 de la loi n°2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement.

**Tunis, le 02 avril 2026**

### Les commissaires aux comptes

**ECC MAZARS**

**Conseil Audit Formation**

**Borhen CHEBBI**

**Abir MATMTI**

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية المجمعة

## مجمع بنك البركة تونس

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

ينشر مجمع بنك البركة تونس قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في  
2025/12/31. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد عدنان الزغبيدي  
والسيدة امنة رشيكو.

## الموازنة المجمعمة المختومة في 31 ديسمبر 2025

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2024/12/31	2025/12/31	إيضاحات	الأصول
53 468	48 628	1	الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
376 616	396 870	2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
1 555 051	1 686 201	3	مستحقات على الحرفاء
233 794	284 763	4	محفظة السندات التجارية
97 803	80 945	5	محفظة الاستثمار
23 105	25 655	6	أسهم تمت معادلتها
151 086	163 768	7	أصول ثابتة
56 134	51 857	8	أصول أخرى
<b>2 547 057</b>	<b>2 738 686</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
113	8		البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية
311 057	558 038	9	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
1 835 027	1 745 394	10	ودائع وأموال الحرفاء
3 348	3 329	11	موارد خاصة
72 831	74 548	12	خصوم أخرى
<b>2 222 376</b>	<b>2 381 317</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
1 464	1 796		مساهمة الأقلية في الاحتياطات المجمعمة
373	655		مساهمة الأقلية في النتيجة المجمعمة
			<b>الأموال الذاتية</b>
120 000	120 000		رأس المال
154 876	186 673		الاحتياطيات المجمعمة
47 968	48 247		النتيجة المجمعمة للسنة المالية
<b>322 844</b>	<b>354 920</b>	13	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>2 547 057</b>	<b>2 738 686</b>		<b>مجموع الخصوم والأموال الذاتية</b>

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة  
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
<b>43 558</b>	<b>47 171</b>		<b>مجموع الخصوم المحتملة</b>
			<b>التعهدات المقدّمة</b>
<b>34 192</b>	<b>54 603</b>	<b>14</b>	<b>تعهدات التمويل المقدّمة للحرفاء</b>
<b>34 192</b>	<b>54 603</b>		<b>مجموع التعهدات المقدّمة</b>
			<b>التعهدات المقبولة</b>
1 642 782	1 734 324	15	ضمانات مقبولة
<b>1 642 782</b>	<b>1 734 324</b>		<b>مجموع التعهدات المقبولة</b>

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من القوائم المالية

قائمة النتائج المجمعة  
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2025

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2024/12/31	2025/12/31	إيضاحات	إيرادات الاستغلال البنكي
161 713	164 234	16	أرباح ومداخيل مماثلة
40 431	42 832	17	عمولات محصلة
18 350	15 147	18	مراييح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
5 971	6 192	19	مداخيل محفظة الاستثمار
<b>226 464</b>	<b>228 405</b>		<b>مجموع إيرادات الاستغلال البنكي</b>
			<b>تكاليف الاستغلال البنكي</b>
(67 600)	(49 827)	20	أرباح المودعين وأعباء مماثلة
(4 553)	(2 728)		عمولات
0	0		خسائر مسجلة على محفظة السندات التجارية
<b>(72 152)</b>	<b>(52 555)</b>		<b>مجموع تكاليف</b>
<b>154 312</b>	<b>175 849</b>		<b>النتائج البنكية الصافي</b>
(1 947)	(15 727)	21	مخصصات المدخرات (المؤونات) نتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم
(2 131)	(1 330)	22	مخصصات المدخرات (المؤونات) ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار
656	466		إيرادات استغلال أخرى
(61 704)	(65 159)		مصاريف الأعراف
(19 082)	(21 231)	23	أعباء الاستغلال العامة
(6 479)	(9 323)		مخصصات الإستهلاكات ومدخرات على الأصول الثابتة
<b>63 624</b>	<b>63 545</b>		<b>نتيجة الاستغلال</b>
2 662	2 776		الحصص في الشركات التي تمت معادلتها
(120)	(864)	24	رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى
(16 466)	(15 378)	25	الضريبة على الأرباح
<b>49 700</b>	<b>50 080</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
(1 358)	(1 178)	26	رصيد العناصر الطارئة
<b>48 342</b>	<b>48 901</b>		<b>النتيجة الصافية</b>
373	655		حصة النتيجة الراجعة للأقلية
<b>47 968</b>	<b>48 247</b>		<b>النتيجة الصافية العائدة للمجمع</b>

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

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

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

2024/12/31	2025/12/31	أنشطة التشغيل
226 700	225 964	الدخل التشغيلي للبنك (باستثناء دخل حافظات الاستثمار)
(73 288)	(66 385)	مصروفات التشغيل المصرفية المدفوعة
472	35 960	القروض والسلف/القروض والسلف المقدمة إلى المؤسسات المالية
(28 213)	209 662	الودائع/المبالغ المسحوبة من المؤسسات المصرفية والمالية الأخرى
20 090	(124 771)	القروض والسلف/السلف والسلف المقدمة للعملاء
35 266	(90 757)	الودائع/السحوبات من الزبائن
(10 132)	(50 969)	الأوراق المالية/الأوراق المالية الاستثمارية
(63 690)	(69 032)	المبالغ المدفوعة للموظفين وحسابات الدفع المتنوعة
(6 615)	(7 340)	التدفقات النقدية الأخرى من أنشطة التشغيل
(15 610)	(21 198)	ضرائب الشركات
<b>84 980</b>	<b>41 134</b>	<b>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</b>
<b>أنشطة الاستثمار</b>		
7 244	8 940	الفوائد والأرباح المتلقاة من حافظة الاستثمار
(23 379)	(53 626)	التصرف في عمليات الشراء على حافظة الاستثمار
(17 866)	(22 682)	التصرف في الموجودات الثابتة
<b>(34 001)</b>	<b>(67 368)</b>	<b>صافي النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>
<b>أنشطة التمويل</b>		
0	0	إصدار/سداد القروض
20 360	29 243	زيادة/انخفاض الموارد الخاصة
(22 995)	(11 602)	أرباح الأسهم المدفوعة
6 044	0	الجمع بعد إصدار الأسهم
<b>3 409</b>	<b>17 640</b>	<b>صافي النقدية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
54 388	(8 594)	التغير الصافي في النقدية والمعادلات النقدية خلال السنة
46 731	101 119	النقدية والمعادلات النقدية في بداية السنة
<b>101 119</b>	<b>92 525</b>	<b>النقدية والمعادلات النقدية في نهاية السنة</b>

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

## إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2025

### 1. التعريف بالشركة الام

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 حرفائه بفضل إلتزامه 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 تمتثل لمبادئ التمويل الإسلامي.

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

### 2. التعريف بشركة البركة سيكار

شركة البركة سيكار هي شركة خفية الاسم رأس مالها 8 700 000 دينار مقسمة إلى 87 000 سهم بقيمة اسمية قدرها 100 دينار للسهم الواحد. تم إنشاؤها في 23 مارس 2021 في تونس كشركة تابعة لبنك البركة تونس بمساهمة جمليه تساوي 99.99%. تخضع الشركة للقوانين والتراتيب الجاري بها العمل في الجمهورية التونسية وخاصة منها القانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 والمتعلق بشركات الاستثمار ومجلة الشركات التجارية وقانون الاستثمار، كما تم تعديلها وتكميلها بالنصوص اللاحقة.

تقوم الشركة بمباشرة جميع أعمالها وفقاً للأغراض التي تأسست من أجلها وذلك عملاً بالفصل عدد 3 من نظامها الأساسي. يتمثل نشاط الشركة، من خلال المساهمة لحسابها الخاص أو لحساب الغير، في تعزيز فرص الاستثمار وتدعيم الأموال الذاتية للشركات، خاصة منها الشركات حديثة النشأة والشركات الكائنة بمناطق التنمية الجهوية، والشركات التي تدرج ضمن برنامج تأهيل والشركات التي تمر بصعوبات اقتصادية والشركات المستثمرة في قطاع الفلاحة والصيد البحري، والشركات المنشأة وكذلك الشركات التي تقوم باستثمارات تمكنها من تعزيز التكنولوجيا أو التحكم فيها وكذلك الابتكار في جميع القطاعات الاقتصادية.

← يمكن للشركة:

- استعمال رأس المال المكتتب والمحزر لفائدتها أو المبالغ الموظفة لدى الشركة في شكل صناديق ذات رأس مال تنمية لفائدة الغير للاكتتاب في أسهم أو منبات اجتماعية أو في سندات قابلة للتحويل إلى أسهم التي تصدرها المؤسسات التي تخول الانتفاع بالامتيازات الجبائية. ويقع الاستثمار لغرض التفويت أو إعادة الإحالة أو لأغراض أخرى ويتم عبر الترفيع في رأس مال شركات قائمة أو عبر المساهمة في رأس مال شركات جديدة. كما يمكن للشركة قبول واستعمال أموال متأتية من موارد ميزانية الدولة أو من مصادر تمويل أجنبية وفقاً للنسب والقوانين الجاري بها العمل.
- المساهمة في جميع الشركات أو المؤسسات التي تمارس نشاطات مشابهة أو مكملة لنشاط الشركة وذلك عن طريق تملك حصص أو أسهم في رؤوس أموالها أو شرائها أو تكوين شركات جديدة.

#### ← كما يمكن للشركة:

- إسناد تسبيقات في شكل حساب جاري للشركاء.
  - اكتتاب أو اقتناء رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم أو سندات المساهمة.
  - وبصفة عامة كل الصيغ الأخرى الشبيهة بالأموال الذاتية.
- وعموما يجوز للشركة القيام بكافة الأعمال والنشاطات التي تساعد على تحقيق أغراضها.

#### ← المتطلبات الشرعية:

- تلتزم الشركة في ممارسة أعمالها وفق أغراضها المفصلة أعلاه بكل ما توجبه الشريعة الإسلامية من أحكام في المعاملات وبخاصة اجتناب الربا وما في حكمه وما تفرضه المعايير الشرعية.
- تستهدف استثمارات الشركة الأنشطة القانونية والتي لا تتنافى مع النظام العام والأخلاق والصحة والتي لا تندرج ضمن قطاعات تتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية أو تدر دخلاً غير مشروع، بما في ذلك:
- الأنشطة التي تنطوي على أي شكل من أشكال العمل القسري أو الضار أو الاستغلالي وأي شكل من أشكال عمل الأطفال؛
  - إنتاج أو الاتجار في أي منتج يمنعه القانون؛
  - إنتاج الخمور ولحم الخنزير والتبغ والأسلحة والذخيرة أو الاتجار بها؛
  - ألعاب الرهان والقمار والكازينوهات وأنشطة مماثلة.
- عند المساهمة في رأس مال أو توظيف مال في شركات، يجب أن تضمن شركة البركة سيكار باستمرار احترام الضوابط المالية التالية الجاري بها العمل من قبل المؤسسات المالية الإسلامية مالم يتم تغييرها:
- القيمة غير المسددة للقروض التقليدية بفائدة / قيمة الشركة أقل من 33%؛
  - قيمة الاستثمارات والودائع والقروض التقليدية التي تدر فائدة / قيمة المشروع أقل من 33%؛
  - الذمم المدينة والنقد وما يعادله / قيمة الشركة أقل من 70%؛
  - الدخل غير المشروع / رقم المعاملات أقل من 5%.
- تهدف شركة البركة سيكار إلى تعزيز الاستثمار في القطاعات الإنتاجية التي تساهم في النمو الاقتصادي ورفاهية البشرية.

### 3. مبادئ الإعداد والإفصاح للقوائم المالية المجمعة

لقد تمّ إعداد القوائم المالية المجمعة لـ " مجمع بنك البركة تونس " طبقاً للأحكام المنصوص عليها في:

- القانون عدد 96-112 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.
  - المعيار المحاسبي عدد 41 والمتعلق بعقود الإيجار.
  - معايير المحاسبة من 35 إلى 38 المنشورة بأمر من وزير المالية المؤرخ في 1 ديسمبر 2003.
  - المناشير والمذكرات التنظيمية البنكية الصادرة عن البنك المركزي التونسي.
  - الضوابط المحاسبية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI).
- كما تمّ إعداد القوائم المالية طبقاً للنموذج المنصوص عليه في معيار المحاسبة عدد 21 المتعلق بضبط القوائم المالية للمؤسسات البنكية

### 4. السنة المحاسبية

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

### 5. أسس المقاييس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تمّ إعداد القوائم المالية المجمعة لـ " مجمع بنك البركة تونس " على أساس القيمة التاريخية لكلّ عناصر القوائم المالية. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية كما يلي:

#### 1.5 مبادئ التجميع

##### 1.1.5 مجال التجميع

تشمل القوائم المالية المجمعة جميع الشركات الخاضعة للرقابة الكلية أو الرقابة المقترنة أو الواقعة تحت التأثير الواضح والجلي باستثناء تلك التي لا يكون تأثيرها ذا أهمية.

يتم تجميع الفرع التابع للمجمع من تاريخ السيطرة الفعلية.

لا يشمل مجال التجميع أسهم الشركات التي تمت المساهمة بها بغرض بيعها لاحقاً في المدى القريب. كما يتم استثناء الوحدات التي لم يتمكن المجمع من مراقبة سياسة نشاطها وأصولها وذلك نتيجة لوجود قيود مشددة ودائمة. ويقع ادماج قيمة المساهمة في هذه الشركات تحت بند "الاستثمارات والأسهم في الشركات التابعة غير المجمعة".

##### 2.1.5 طريقة التجميع

يتم تجميع الشركات التي تخضع للرقابة الكلية بالاعتماد على طريقة الادماج الشامل. يملك المجمع الرقابة الكلية على شركة تابعة له عندما يكون قادراً على قيادة السياسات المالية والتشغيلية لها من أجل الاستفادة من أنشطتها.

#### ← تعريف الرقابة الكلية:

**الحالة 1:** امتلاك المجمع لأكثر من نصف حقوق التصويت سواء بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.

**الحالة 2:** امتلاك المجمع بشكل مباشر أو غير مباشر ما لا يقل عن 40% من حقوق التصويت في شركة بشرط عدم امتلاك أي مساهم آخر لحصة أكبر من حصته ;

**الحالة 3:** عندما يكون للمجمع القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة بموجب اتفاقية، أو تعيين أو فصل أو جمع أغلبية أعضاء مجلس الإدارة.

• يتم تجميع الشركات الخاضعة للرقابة المشتركة بالاعتماد على طريقة تجميع الحسابات النسبي. يملك المجمع الرقابة المشتركة على شركة ما بموجب اتفاق تعاقدى لرقابة النشاط الاقتصادي للشركة، القرارات المالية والتشغيلية الاستراتيجية المرتبطة بالنشاط والتي تتطلب اجماع الأطراف التي تتقاسم الرقابة.

#### ← تعريف التأثير الواضح والجلي:

**الحالة 1:** عندما يكون للمجمع القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة من دون أن تكون هناك رقابة كلية.

**الحالة 2:** امتلاك المجمع بشكل مباشر أو غير مباشر ما لا يقل عن 20% من حقوق التصويت في المؤسسة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر. وتكون هذه الفرضية قابلة للتحض إذا لم يكن للمجمع، من حيث المضمون، سلطة فعلية للمشاركة في السياسات التشغيلية والمالية للشركة.

**الحالة 3:** يقع إدراج المساهمات التي تقل عن 20% في إطار التجميع إذا كانت تمثل استثماراً استراتيجياً من جهة، وإذا كان المجمع يمارس تأثيراً هاماً من جهة أخرى.

وتدرج تغييرات الأموال الذاتية للشركات التي تمت معادلتها في بند الأصول تحت عنوان «أسهم تمت معادلتها». كما يتم إدراج الفرق في ثمن الشراء بالنسبة لهذه الشركات تحت بند «أسهم تمت معادلتها»

إذا كانت حصة المجمع في خسائر الشركة التي تمت معادلتها مساوية أو أكبر من حصتها في هذه الشركة، فإنه يتوقف عن إدراج الخسائر المستقبلية. وبالتالي يتم عرض هذه المساهمة بقيمة تساوي صفر. ولا يتم تقيد مخصصات بعنوان الخسائر الإضافية لهذه الشركة إلا عندما يكون لدى المجمع التزام قانوني أو ضمني للقيام بذلك أو عندما يكون قد سدد دفعات لفائدة الشركة.

تعرض حقوق الأقلية في الموازنة المجمعة بصفة منفصلة عن الخصوم والأموال الذاتية للشركة الأم. كما يتم أيضا عرض حقوق الأقلية في نتيجة المجمع بصفة منفصلة.

تسجل نتائج بيع الأسهم المجمعة في حساب النتيجة تحت بند " مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار".

### 3.1.5 قواعد التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة باستعمال نفس الطرق المحاسبية لمعاملات وأحداث أخرى مشابهة طرأت في ظروف مماثلة

#### أ-إلغاء الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

تلغى الأرصدة المتبادلة الناتجة عن المعاملات بين الشركات الموحدة للمجمع وكذلك المعاملات نفسها، بما في ذلك الإيرادات والأعباء وأرباح الأسهم. كما لا يتم إدراج الأرباح والخسائر المحققة نتيجة للتفويت في الأصول داخل المجمع، إلا في حالة خسارة قيمته بشكل دائم.

## ب- تكلفة اقتناء الأسهم، فارق الشراء وفارق التقييم

### تكلفة شراء الأسهم

تساوي كلفة شراء الأسهم المبلغ الذي دفعه المشتري للبائع مع إضافة المصاريف المرتبطة بها التي تعتبر ذات أهمية جوهرية مع خصم الضرائب المتعلقة بها .

### فارق الشراء

هو الفرق بين تكلفة اقتناء الأوراق المالية وبين قيمة أصول والتزامات الشركة المعنية.

### فارق التقييم

يتمثل في الفرق بين القيمة العادلة في الموازنة الموحدة للشركة المقتناة وبين القيمة الدفترية لهذه العناصر.

## ج- التغير في نسبة المساهمة في شركة مجمعة

تؤدي الزيادة في نسبة المساهمة في شركة مجمعة إلى تقييد فارق شراء إضافي يتم إهلاكه وفقاً للقواعد المحددة أعلاه يؤدي انخفاض نسبة المساهمة في شركة مجمعة إلى إلغاء تقييد فارق الشراء في حدود نسبة المساهمة التي تم التفويت فيها

## د- إلغاء التجميع

يقع تقييد أسهم شركة غير مجمعة ومازال المجمع محتفظاً بها، بالقيمة المحاسبية الموحدة بتاريخ خروجها من نطاق التجميع، أي حصتها في الأموال الذاتية الموحدة في ذلك التاريخ مع إضافة حصتها في الفارق في الشراء المتبقي تساوي تكلفة المساهمة قيمتها المحاسبية المسجلة في تاريخ الخروج من نطاق التجميع.

وتبقى هذه القيمة بدون تغيير ما لم يحدث لها انخفاض لاحقاً، عندما تصبح قيمتها الحقيقية أقل من القيمة المحاسبية الجديدة.

## 2.5 تقييد التعهدات والمداخيل المتعلقة بها

### 1.2.5 تقييد التعهدات

تسجل تعهدات التمويل خارج الموازنة عند التعاقد، ثم تحوّل إلى الموازنة بقيمتها الاسمية عند سحب الأموال.

### 2.2.5 تقييد المداخيل

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

- تحقيق المداخيل في وقت إنجاز العملية
- تحقيق المداخيل عند تنفيذ العقود
- تحقيق المداخيل عند القيام بالخدمات

وفي هذا الإطار:

« تحتسب الأرباح والإيرادات المماثلة وكذلك العمولات ضمن نتيجة السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2022 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 استحقاقها.

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 المجنبية 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.

### 3.2.5 تسجيل مداخيل على التمويلات التي تم التفاوض بشأنها أو المعدلة باستثناء تمويل الإجارة:

وفقاً لمناشير البنك المركزي التونسي المتعلقة بتأجيل أقساط التمويلات و خاصة منها المنشور رقم 06-2020 بتاريخ 19 مارس 2020 ، و المنشور رقم 07-2020 بتاريخ 25 مارس 2020 و المنشور رقم 08-2020 بتاريخ 1 أبريل 2020 ، قام بنك البركة تونس بتمديد فترة تمويل المرابحة للأمر بالشراء لفائدة الخواص دون زيادة في العائد الأولي، بالنظر إلى أن مبادئ التمويل الإسلامي (وعلى وجه الخصوص "المعيار الشرعي لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية رقم 8 " المرابحة ") لا تجيز الزيادة في الأرباح أو العوائد في حالة تمديد المدة التعاقدية. ومن الناحية المحاسبية، يشابه ذلك منح العميل تمويل جديد بنسبة صفر بالمائة (قرض حسن).

يشكل تأجيل الأقساط الناتجة عن أشكال أخرى من إعادة التفاوض، تغيير في التدفقات النقدية التعاقدية على معنى المذكرة عدد A-2020 الصادرة عن المجلس الوطني للمحاسبة بتاريخ 30 ديسمبر 2020.

وبالتالي، فإن الرأي المذكور يوصي بمعالجة المداخيل وفقاً للطريقة المرجعية لتمويلات المرابحة للأمر بالشراء والتمويلات الأخرى، مع الإشارة أن هذه المعالجة تتوافق أيضاً مع المذكرة AAB-1/2020 الصادرة عن هيئة المراجعة والمحاسبة للمؤسسات المالية الإسلامية المتعلقة بالتأثيرات المحاسبية لجائحة COVID-19.

وفقاً لهذه الطريقة، يتم تقييد أرباح العملية على الفترة التعاقدية وفقاً لنسبة العائد الفعلي الجديد. وتتوافق الفترة التعاقدية مع الفترة الجديدة الممددة.

ومن جهة أخرى، أوصت الإدارة العامة للرقابة المالية للبنك المركزي التونسي (عبر بريد إلكتروني بتاريخ 2021/01/13) جميع البنوك المحلية، باعتماد الطريقة المحاسبية المرخص لها، والتي تنص على احتساب وتقييد الخسارة، والذي سيؤدي إلى تخفيض مداخل السنة المحاسبية وتوزيعها على أساس متساوي الأقساط خلال كامل فترة التمديد الجديدة. إلا أنه لا يمكن تقييد خسارة أولية على التمويل تطبيقاً لمبادئ التمويل الإسلامي والتي لا تسمح بتقييد تمويل بقيمته المحينة الصافية، ولا بتطبيق مفهوم الفرصة البديلة في المحاسبة.

وتجدر الإشارة إلى أن هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية لبنك البركة تونس أقرت حق البنك في وضع "رسم استرداد مصاريف" يقع استخلاصه عن كل عملية معالجة ديون الحرفاء الراغبين في الانتفاع بالإجراءات الاستثنائية الصادرة عن البنك المركزي التونسي حول تأجيل سداد أقساط التمويلات لفائدة الأفراد والمهنيين والشركات في إطار

مواجهة تداعيات انتشار جائحة فيروس كورونا، على أن يكون هذا الرسم مبلغاً مقطوعاً غير مرتبط بقيمة الدين ومساوياً للمصاريف الحقيقية دون زيادة فيها ومع مراعاة التفريق بين حالة المعسر والموسر.

#### 4.2.5 التسهيلات الممنوحة للمستأجر: الإجارة

يتم تقييد الإيرادات المالية على أساس منتظم ومنطقي على مدى المدة المتبقية من عقد الإيجار.

قام المجمع بمراجعة شروط تمويل الإجارة وفقاً للوضع المالي للعملاء وظروف السوق وما إلى ذلك. هذا وتسمح المعايير الشرعية بمراجعة الإيجارات المتفق عليها أولاً مع العملاء.

يتم إهلاك مداخل الإجارة غير المقيدة محاسبياً (بما في ذلك الإيجار الزائد المفوتر) على أساس منتظم، ويتم فوتره الإهلاكات ذات الصلة على مدى المدة المدددة للإجارة.

تجدر الإشارة أنه لا يوجد أي تغيير في الأصول المقيدة.

#### 3.5 المدخرات (المؤونات) المتعلقة بالتعهدات

##### 1.3.5 المدخرات الخاصة العادية

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية المتعلقة بالتعهدات حسب مقتضيات منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 لسنة 1991 والنصوص المعدلة له والمتعلق بمعايير توزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، الذي يعرف أصناف المخاطر والنسب الدنيا للمدخرات كالاتي:

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.

#### 2.3.5 مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات

طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 2013-21 لسنة 2013 المعدل للمنشور عدد 91-24 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.

#### 3.3.5 المدخرات العامة المتعلقة بالتعهدات

يتوجب على البنوك تكوين مدخرات ذات صبغة عامة لتغطية المخاطر المحتملة للتعهدات الجارية والتعهدات التي تستوجب متابعة خاصة، تطبيقاً لمقتضيات المنشور عدد 91-24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات

والمنشور عدد 2012-09 والمنشور عدد 1-2021 بتاريخ 11 جانفي 2021 والذي أخذ بعين الاعتبار الزيادة في المخاطر الناتجة عن جائحة كورونا والمناشير والنصوص اللاحقة المكملة والمنفحة لها

#### 3.4.5 الضمانات القابلة للطرح

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 المسجلة والتي تخص عقارات مقيدة بإدارة الملكية العقارية والقابل للتسييل في غضون فترة زمنية معقولة.
- وعود الرهن العقاري على الأراضي التي تم اقتناءها 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 لتخفيض سنوي على كلفة الشراء.
- يختلف هذا الخصم حسب طبيعة الموجودات الممولة ويتم تفصيله على النحو التالي:
  - معدات النقل: 5/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 30٪
  - معدات خاص: 3/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 40٪
  - المباني: 7/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 10٪

#### 4.5 تحويل العمليات بالعملة الأجنبية

عند ختم السنة المحاسبية يقع إعادة تقييم الحسابات بالعملات الأجنبية داخل الموازنة وخارجها وذلك باستعمال سعر الصّرف 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.

#### 5.5 تصنيف وتقييم محفظة السندات

تسجل سندات الاستثمار المكتتبه من طرف المجمع حسب تكلفة الاقتناء وتفيد بالموازنة ضمن الأصول بالنسبة للجزء المحرر وضمن التعهدات خارج الموازنة بالنسبة للجزء غير المحرر. تقييم السندات المدرجة بالبورصة حسب معدل سعر البورصة اما السندات الاخرى فيتم تقييمها حسب القيمة الحسابية التي يتم تحديدها بالإعتماد على آخر القوائم المالية المتوفرة. تسجل المدخرات عند حصول فارق في القيمة بين قيمة الاقتناء والقيمة العادلة للسندات. تدرج سندات المتاجرة وسندات التوظيف ضمن محفظة السندات التجارية.

#### 6.5 احتساب مداخيل محفظة السندات

تسجل حصص أرباح السندات التي يمتلكها المجمع ضمن الإيرادات حالما يتم المصادقة على توزيعها من قبل مجلس المساهمين (العام أو الخاص حسب الحالة). وتسجل ضمن نتيجة السنة أرباح سندات التوظيف بقدر المبالغ المستحقة والمرتبطة بهذه السنة.

## 7.5 الأصول الثابتة والاستهلاكات

تسجل الأصول الثابتة بتكلفة اقتنائها ويقع استهلاكها على أساس متساوي الأقساط خلال كامل المدة. وتكون نسب الاستهلاك كالاتي:

20 %	- معدّات النقل
10 %	- أثاث ومعدّات المكاتب
15 %	- معدّات معلوماتية
6,66 %	- النظام المعلوماتي
33 %	- برمجيات معلوماتية أخرى
10 %	- عمليّات تهيئة، تركيب وتجهيز الصراف الالي
5 %	- بنايات

لا يتم احتساب استهلاكات على الأصول الثابتة غير المدرجة بدورة الاستغلال والموجهة للبيع. يتم تقييمها بالاعتماد على القيمة الدنيا بين كلفة الاقتناء من جهة والقيمة العادلة من جهة أخرى.

## 8.5 قواعد تقييد الأعباء:

يجب تحديد وتقييد جميع الأعباء التي ساهمت في تحقيق المداخل المتعلقة بالسنة المالية وربطها بنفس السنة.

## 9.5 صندوق ضمان الودائع البنكية:

انخرط البنك (الشركة الام) في صندوق ضمان الودائع البنكية حسب مقتضيات القانون البنكي عدد 48-2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية المؤرخ في 11 جويلية 2016 والأمر الحكومي عدد 268-2017 المؤرخ في غرة فيفري 2017.

بالإضافة إلى ذلك حدد الفصل 17 من هذا المرسوم نسبة مساهمة البنوك بـ 0.3% (باعتبار جميع الضرائب) على قائم الودائع للسنة المحاسبية المنقضية.

باعتبار خصوصية الشركة الام بنك البركة وحتى يتم احترام معايير المالية الإسلامية وخاصة منها مبدأ تقاسم الأرباح والخسائر، يتحمل المودع المساهمة في الصندوق المتعلقة بالودائع الاستثمارية ويتم خصمها من المربح الرجعة له. ويتحمل البنك المساهمة المتبقية على الودائع باستثناء الودائع الاستثمارية.

## 10.5 مزايا ما بعد انتهاء الخدمة:

تصنف المزايا الممنوحة لموظفي الشركة الأم إلى فئتين:

- المزايا قصيرة الأجل مثل المرتبات والإجازات السنوية والمكافئات وكذلك اشتراكات الضمان الاجتماعي والتأمين على المرض والتعويض عن حوادث الشغل والأمراض المهنية
- المزايا بعد انتهاء الخدمة والتي تتكون المساهمات بنظام التقاعد الأساسي ونظام التقاعد التكميلي ومنحة التقاعد المنصوص عليها في الفصل 53 من الاتفاقية القطاعية للبنوك.

## 11.5 الضريبة على الأرباح:

يتم التفريق بين الضرائب المستحقة والضرائب المؤجلة وذلك تطبيقا للأحكام الجبائية الجاري بها العمل.

## 1.11.5 الضرائب المستحقة

يتم تحديد ضريبة الدخل مستحقة الدفع على أساس القواعد والنسب المعمول بها لكل شركة على حدة خلال الفترة التي تتعلق بها النتائج.

## 2.11.5 الضرائب المؤجلة

يتم احتساب الضرائب المؤجلة عند وجود فروق مؤقتة بين القيم المحاسبية والقيم الضريبية للأصول وخصوم الموازنة. يتم اعتبار مطلوبات الضرائب المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة باستثناء:

- الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة الناتجة عن الاحتساب الأولي للفروق في الشراء
- الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات الخاضعة للرقابة الكلية، طالما أن المجمع قادر على التحكم في التاريخ الذي سيتم فيه عكس الفرق المؤقت ومن المحتمل ألا يتم عكس هذا الفرق المؤقت في المستقبل القريب.

يتم تقييد موجودات الضرائب المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم وخسائر الضرائب المؤجلة طالما أنه من المحتمل أن تسجل الشركة المعنية أرباحاً مستقبلية خاضعة للضريبة يمكن أن تطرح على أساسها هذه الفروق المؤقتة والخسائر الضريبية.

يتم تقييم الأصول والخصوم الضريبية المؤجلة باستخدام طريقة الترحيل المتغيرة (المنصوص عليها في معيار المحاسبة الدولي رقم 12، ضرائب على النتيجة، التي لا يوجد مثيل لها في تونس) بالرجوع إلى نسبة الضريبة التي يُفترض تطبيقها خلال الفترة التي سيتم خلالها تحقيق الأصل أو تسوية الالتزام. تحقق أو تسوية الالتزام، على أساس معدل الضرائب واللوائح المالية التي تم أو سيتم تبنيها قبل تاريخ إغلاق الفترة والتي لا تخضع للتحديث.

## 12.5 الزكاة

إن المجمع 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.

## 6. حيز التجميع

### 1.6 الشركات التي يشملها التجميع

يتضمن نطاق القوائم المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2024 ثلاثة شركات، بالإضافة إلى الشركة الأم:

- مؤسستان تابعتان تمت معالجتهم بطريقتي الادماج الشامل
- مؤسسة شريكة تمت معالجتها عن طريق التقييم بالمعادلة.

وعلى ضوء ما تقدم ذكره يمكن تقديم مجال التجميع والطرق المعتمدة كما يلي:

طريقة التجميع	نسبة المراقبة	نسبة المساهمة
بنك البركة	100,00%	100,00%
البركة سيكار	99,99%	99,99%
الأمانة تكافل*	82,75%	82,74%

23,60%

23,60%

التقييم بالمعادلة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

، قام البنك في عام 2024 بتوحيد الشركة التابعة "الأمانة للتكافل"، بالكامل، بما في ذلك أموال المساهمين وأموال المشاركين \*

وبناءً على رأي المجلس الوطني للمحاسبة، الذي ينص على استبعاد أموال المشاركين. من نطاق التوحيد، قام البنك بإلغائها من نطاق التجميع ، مع إعادة صياغة السنة المالية 2024 لأغراض المقارنة

## 2.6 الشركات خارج نطاق التجميع:

الشركة	سبب الإقصاء
	لا يتمتع المساهمون في الصندوق المشترك للاستثمار المحفوف بالمخاطر TDF II بحق مراقبة السياسات التشغيلية المالية والاستثمارية للصندوق
	يقوم المتصرف في الصندوق (شركة الخليج المتحد للخدمات المالية) بتعيين هيئة الاستثمار والتي تتكون من ممثل عن شركة التصرف في الأصول و4 أعضاء يتم اختيارهم حسب معيار الكفاءة في الميادين الاستثمارية وممثلين عن المساهمين المالكيين لأكثر عدد من الحصص

## 7. إيضاح حول حول تطبيق بعض القوانين الجديدة

### قانون الشيكات عدد 41-2024 المؤرخ في 2 أوت 2024

في إطار الامتثال لأحكام القانون عدد 41-2024 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 مقتضيات 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

عملا 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، ونظرا لتجاوز رقم المعاملات الإجمالي السنوي 2024 لبنك البركة تونس 200 مليون دينار تونسي (خال من الأداءات)، فقد أصبح خاضعا للتشريع الخاص بأسعار التحويل.

### 8. الإيضاحات

(إن الأرقام المقدمة في الإيضاحات معروضة بالألف 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 48 628 ألف دينار مفصلة كالآتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
خزينة	10 727	12 080
خزينة الصراف الآلي	3 113	2 906
أموال لدى البنك المركزي	33 400	35 297
أموال لدى شركة إ.ب.س	1 388	3 185
<b>المجموع</b>	<b>48 628</b>	<b>53 468</b>

إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

بلغ مجموع هذا البند في 31 ديسمبر 2025 ما قدره 396 870 ألف دينار مفصلة كالآتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
مستحقات على المؤسسات البنكية	139 531	91 776
مستحقات على المؤسسات المالية	257 340	284 840
<b>المجموع</b>	<b>396 870</b>	<b>376 616</b>

للفصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات البنكية على النحو التالي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
<b>بنوك مقيمة</b>	<b>47 929</b>	<b>30 893</b>
مراوحة للأمر بالشراء	20 966	47 071
مستحقات مرتبطة لدى البنوك المقيمة	600	500
مستحقات أخرى على البنوك المحلية	62 831	357
<b>بنوك غير مقيمة</b>	<b>55 133</b>	<b>43 848</b>
<b>المجموع الإجمالي</b>	<b>139 531</b>	<b>91 776</b>

للفصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات المالية على النحو التالي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
مستحقات عادية (شهادات إيجار)	279 967	254 478
مستحقات مرتبطة (شهادات إيجار)	4 873	2 861
<b>المجموع</b>	<b>284 840</b>	<b>257 340</b>

### إيضاح 3 – مستحقات على الحرفاء

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2025 ما قدره **1 686 201** ألف دينار تفصيلها كالاتي:

بيانات	31/12/2024	31/12/2025
مراوحة للأمر بالشراء والوكالة بالإستثمار	704 923	706 315
مستحقات مرتبطة بها	5 744	4 577
مراوحة في السلع	470 186	506 546
مستحقات مرتبطة بها	2 957	1 907
تمويل إجارة	282 152	365 624
مستحقات مرتبطة بها	2 155	2 592
متعثرات إجارة	0	0
إعادة جدولة تمويل إجارة	0	0
متعثرات / ديون إعادة الجدولة	76 889	69 807
قرض حسن	0	0
ديون غير مستخلصة ومصاريف قضائية	53 205	70 119
ديون إعادة الجدولة	8 910	12 794
مستحقات أخرى	13 562	17 911
<b>مجموع مستحقات محفظة التمويل</b>	<b>1 620 683</b>	<b>1 758 194</b>
ارباح معلقة ومدخرات	(65 632)	(71 993)
<b>المجموع الصافي</b>	<b>1 555 051</b>	<b>1 686 201</b>

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	<b>1 758 194</b>
التعهدات خارج الموازنة	96 603	860	0	0	196	<b>97 659</b>
<b>مجموع التعهدات على الحرفاء الخام</b>	<b>1 569 566</b>	<b>176 618</b>	<b>15 460</b>	<b>6 596</b>	<b>87 613</b>	<b>1 855 853</b>
				6%		
الأموال المستثمرة للحرفاء (*)	389 902	2 555	0	0	29 719	<b>422 176</b>
أرباح معلقة ومدخرات	20 446	7 831	322	43 394	71 993	<b>71 993</b>
				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  
يحلل رصيد محفظة السندات التجارية كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
سندات التوظيف	282 668	230 170
مستحقات مرتبطة بها	2 095	3 624
مخصصات على سندات التوظيف	-	-
<b>المجموع الصافي</b>	<b>284 763</b>	<b>233 793</b>

لحلل 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
<b>المجموع</b>	<b>284 763</b>	<b>233 794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>284 763</b>	<b>233 794</b>

إيضاح 5 – محفظة الاستثمار

تحلل محفظة الاستثمار على النحو التالي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
سندات الاستثمار	89 809	105 693
مدخرات	(8 864)	(7 890)
<b>المجموع الصافي</b>	<b>80 945</b>	<b>97 803</b>

لحلل رصيد سندات المساهمة الغير مجمعة 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
شركة بروموكيما (PROMOCHIMICA)	2 249	2 249	(2 249)	(2249)	-	-
شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 104	2 104	-	-	2 104	2 104
شركة ميدي لوازير (MEDI) (LOISIR)	1 679	1 679	-	-	1 679	1 679
فضاء الأنشطة الاقتصادية بينزرت	675	675	-	-	675	675

بيانات	القيمة الخام ديسمبر 2025	القيمة الخام ديسمبر 2024	مدخرات ديسمبر 2025	مدخرات ديسمبر 2024	القيمة الصافية ديسمبر 2025	القيمة الصافية ديسمبر 2024
معرض تونس الدولي	199	199	-	-	199	199
المصرفية المشتركة للمقاصّة (SIBTEL)	90	90	-	-	90	90
بنك الأعمال المغاربي	313	313	(313)	(313)	-	-
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
شركة الأنشطة السياحية الثقافية (SLAL)	0,10	0,10	-	-	0,10	0,10
تونس افريقيا للتصدير	100	100	(100)	(100)	-	-
خدمات التاجير الدولية	0,16	0,16	-	-	0,16	0,16
الشركة الإسلامية لتمويل التجارة	1 544	862	-	-	1 544	862
الأسهم والوحدات في صناديق الاستثمار الأخرى	1 510	-	-	-	1 510	-
السندات غير المدرجة - أموال المساهمين	500	-	-	-	500	-
<b>مجموع المساهمات المباشرة</b>	<b>29 047</b>	<b>27 467</b>	<b>(8 864)</b>	<b>(7 890)</b>	<b>20 183</b>	<b>19 577</b>
الصناديق الإستثمارية	60 762	78 226	-	-	60 762	78 226
<b>المجموع</b>	<b>89 809</b>	<b>105 693</b>	<b>(8 864)</b>	<b>(7 890)</b>	<b>80 945</b>	<b>97 803</b>

إيضاح 6 - أسهم تمت معادلتها  
تتعلق استثمارات المجمع في الشركات التي تمت معادلتها كالاتي:

الشركة	النشاط	31/12/2025		31/12/2024	
		القيمة المعادلة	% مساهمة المجمع	القيمة المعادلة	مساهمة المجمع %
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي	شركة إيجار	25 655	23,60%	23 105	23,60%
<b>المجموع</b>		<b>25 655</b>		<b>23 105</b>	

إيضاح 7 – أصول ثابتة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2025 مجموعاً قدره 163 768 ألف دينار تونسي يفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
القيمة الخام للأصول غير المادية	27 128	31 620
الاستهلاكات	(18 199)	(20 263)
<b>القيمة الصافية للأصول غير المادية</b>	<b>8 929</b>	<b>11 356</b>
القيمة الخام للأصول الثابتة المادية	200 919	218 902
الاستهلاكات	(58 513)	(66 241)
انخفاض قيمة	(249)	(249)
<b>القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية</b>	<b>142 157</b>	<b>152 412</b>
<b>القيمة الصافية في نهاية السنة</b>	<b>151 086</b>	<b>163 768</b>

لل (1) يحلّل رصيد الأصول الثابتة المادية الصافية كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
أرض	23 486	36 317
بنايات	17 596	92 774
أصول ثابتة خارج الاستغلال	12	12
عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز	5 552	11 238
معدات نقل	611	775
معدات إعلامية	6 040	7 976
معدات وتجهيزات المكاتب	2 176	2 702
معدات نقدية	1 113	1 221
أصول ثابتة في طور الإنجاز	85 572	137
<b>المجموع الصافي</b>	<b>142 157</b>	<b>153 151</b>

إيضاح 8 – أصول أخرى

بلغ بند "الأصول الأخرى" في 31 ديسمبر 2025 رسيداً قدره 51 857 ألف دينار تونسي ويفصل كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
حسابات الارتقَاب والتسوية	1 221	2 192
أعباء مسجلة مسبقاً	1 515	1 366
حسابات جبائيه واجتماعية	20 993	22 706
تسبقة للمزودين	0	0
فائض الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترجاع	0	4 794
قروض حسنة للموظفين	8 098	8 484
أصول أخرى	24 307	12 315
<b>المجموع الصافي</b>	<b>56 134</b>	<b>51 857</b>

إيضاح 9 – ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

بلغ رصيد بند "ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية" في 31 ديسمبر 2025 مبلغاً قدره 558 038 ألف دينار تونسي

ويفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
ودائع وأموال المؤسسات البنكية	(416 603)	(192 026)
ودائع وأموال المؤسسات المالية	(141 436)	(119 032)
<b>المجموع الصافي</b>	<b>(558 038)</b>	<b>(311 057)</b>

#### إيضاح 10 – ودائع وأموال الحرفاء

بلغت ودائع وأموال الحرفاء في 31 ديسمبر 2025 مجموعا قدره **1 745 394** ألف دينار تونسي تفصل كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
حسابات إيداع (1)	1 076 419	1 052 571
مبالغ أخرى راجعة للحرفاء (2)	668 975	782 456
<b>المجموع</b>	<b>1 745 394</b>	<b>1 835 027</b>

للمحلل رصيد "حسابات إيداع" كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
حسابات تحت الطلب	623 039	618 223
حسابات إيداع	453 379	434 348
<b>المجموع</b>	<b>1 076 419</b>	<b>1 052 571</b>

للمحلل 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)	377 143	490 902
مطلوبات مرتبطة بها	7 828	15 280
حسابات غير قابلة للتصرف	5 438	1 038
مبالغ أخرى مطلوبة (ج)	62 055	52 263
<b>المجموع</b>	<b>668 975</b>	<b>782 456</b>

(أ) تستعمل الأموال المرصودة في الحسابات الاستثمارية غير المخصّصة لتمويل المشاريع المقدمة للحرفاء. وتوزع الأرباح الناتجة عن هذه التمويلات بين الشركة الأم "بنك البركة تونس" والحريف حسب الشروط التعاقدية بعد اقتطاع الأرباح المتعلقة 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.

(ج) يمثل هذا الرصيد المبالغ المجمّدة في انتظار تصفية العمليات العالقة 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	8 259	7 265
السندات التجارية المقدمة ضمانا	3 540	2 363

8 809	8 495	مبالغ كمبيالات مضمنة لتمويلات
0	14 598	تحويلات مالية قيد التسوية
21 597	6 645	مبالغ أخرى مطلوبة
<b>52 263</b>	<b>62 055</b>	<b>المجموع</b>

**إيضاح 11 – موارد خاصة**  
بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2025 مجموعاً قدره **3 329 ألف دينار تونسي**. وتتمثل هذه الموارد في الأموال المستلمة من البنك المركزي التونسي لتمويل المسكن الأول.

**إيضاح 12 – خصوم أخرى**  
بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2025 مجموعاً قدره **74 583 ألف دينار تونسي** ويفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
حسابات الارتقَاب والتسوية	11 253	8 101
أعباء للدفع	7 661	6 699
مدخرات على الأعباء والمخاطر	2 347	4 311
أرباح مجانية (*)	104	286
أعباء للدفع لفائدة المزددين	9 116	6 942
حسابات جبايية واجتماعية	21 709	25 321
أعباء للدفع لفائدة الموظفين	5 938	7 803
خصوم أخرى	16 454	13 368
<b>المجموع</b>	<b>74 583</b>	<b>72 831</b>

(\*) يضمّ هذا البند الفوائض المتأتية من الإيداعات لدى البنوك الأخرى وغرامات المماطلة المستخلصة والأموال المجنية تبعا للضوابط الشرعية المعتمدة من قبل هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك، ولا يتم إدراجها ضمن نتائج السنة.

**إيضاح 13 – الأموال الذاتية**  
وصلت الأموال الذاتية المجمعة في 31 ديسمبر 2025 إلى **354 920 ألف دينار تونسي**، ويفصل كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
الأموال الذاتية المجمعة قبل نتيجة السنة	306 673	274 876
النتيجة الصافية: حصة المجمع	48 247	47 968
<b>المجموع</b>	<b>354 920</b>	<b>322 844</b>

يعرض الجدول التالي تغييرات الأموال الذاتية:

مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة المجمعة	احتياطات الأقلية	الضريبة المؤجلة	إعادة التقييم	تحديد العمليات	حصة المجمع في احتياطات الشركات التي تمت معادلتها	حذف الأسهم	أموال ذاتية قبل النتيجة بيانات فردية	الشركة الممثلة
281 638		4 385		690	15 630		276 563	بنك البركة
800	(1)			47		(8 699)	9 453	البركة سيكار
8 604	(1 795)		138	(581)		(21 707)	32 549	الأمانة تكافل
15 630					15 630			بيت الإيجار المالي التونسي السعودي
<b>306 673</b>	<b>(1 796)</b>	<b>4 385</b>	<b>138</b>	<b>156</b>	<b>31 261</b>	<b>(30 406)</b>	<b>318 565</b>	<b>المجموع العام</b>

جدول الانتقال من النتائج الفردية إلى النتائج الموحدة:

الشركة الموحدة	طريقة التجميع	النتيجة	إلغاء المعاملات المتبادلة	تحديد العمليات التي تؤثر على النتيجة الموحدة	تحديد الأرباح	حصة المجمع في نتائج الشركات التي تمت معادلتها	الضريبة المؤجلة	النتيجة المجمعة
بنك البركة	الادماج الشامل	42 009	805	0	(1 752)	0	(98)	40 963
البركة سيكار	الادماج الشامل	1 518	(101)	0	(47)	0	0	1 370
الأمانة تكافل	الادماج الشامل	5 008	(703)	(985)	0	0	473	3 792
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي	طريقة المعادلة	0	0	0	0	2 776	0	2 776
<b>النتيجة الصافية</b>								<b>48 901</b>
النتيجة الصافية: مساهمة الأقلية								655
<b>النتيجة الصافية: حصة المجمع</b>								<b>48 247</b>

إيضاح 14- التعهدات المقدمة

تحلل تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء حسب طبيعة المنتج كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
تعهدات قصيرة الاجل	19 137	30 419
تعهدات طويلة الاجل	15 055	24 184
<b>المجموع</b>	<b>34 192</b>	<b>54 603</b>

إيضاح 15 – الضمانات المقبولة  
تحلل الضمانات المقبولة كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
ضمانات مقبولة من الحرفاء	1 398 482	1 473 441
ضمانات سيادية	239 783	256 701
مقابل الضمان الوارد من المؤسسات المالية	4 517	4 142
<b>المجموع</b>	<b>1 642 782</b>	<b>1 734 284</b>

يتم تقييد جميع الضمانات المقبولة بما في ذلك تلك التي لا يتم طرحها لاحتساب المخصصات مثل رهن الأصول التجارية.

إيضاح 16 – أرباح ومداديل مماثلة  
تحلل الأرباح والمداديل المماثلة حسب طبيعة الدخل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
أرباح شهادات الإيجار	30 659	30 145
أرباح مرابحة في السلع	35 142	24 501
أرباح مرابحة للأمر بالشراء	65 603	71 727
أرباح الإيجار	30 271	37 351
أرباح أخرى	37	510
<b>المجموع</b>	<b>161 713</b>	<b>164 234</b>

إيضاح 17 – عمولات محصلة

سجلت العمولات المحصلة بعنوان سنة 2025 مجموعاً قدره 42 832 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
عمولات الدراسة التصرف و التعهدات	4 819	5 510
عمولات على الصكوك	2 673	824
عمولات التحويلات وعمولات على الباقات	3 746	5 515
عمولات على عمليات الخزينة	493	455
عمولات على عمليات النقد الإلكتروني	4 561	4 245
عمولات على الحسابات والأرصدة	3 327	4 180
عمولات على عمليات التجارة الخارجية	1 438	1 422
عمولات التصرف صناديق الإستثمارية وعمولات الوساطة في التأمين	405	95
عمولات الرقمنة	818	882
عمولات الإيجار	0	609
عمولات أخرى	18 151	19 096
<b>المجموع</b>	<b>40 431</b>	<b>42 832</b>

إيضاح 18 – أرباح محفظة عمليات الاستثمار والتصرف  
تحلل أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية كالاتي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
المربح الصافية للتصرف	4 647	4 697
أرباح محفظة السندات التجارية	13 704	10 451
أرباح الودائع الإستثمارية	12 592	10 451
أرباح أخرى	1 112	0
<b>المجموع</b>	<b>18 351</b>	<b>15 147</b>

إيضاح 19 – مداخيل محافظة الاستثمار  
تفصل مداخيل محافظة الاستثمار كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
شركة البحيرة للاستثمار	682	1 818
شركة ميدي لوازير	131	211
البركة سيكار (إيرادات صناديق الإستثمار)	4 170	3 654
فضاء الأنشطة الاقتصادية بينزرت	160	0
مداخيل أخرى لمحافظة الإستثمار	1 049	288
<b>المجموع</b>	<b>6 192</b>	<b>5 971</b>

إيضاح 20 – أرباح المودعين وأعباء مماثلة  
يأتي تفصيل الأرباح المدينة والأعباء المماثلة كالاتي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
أرباح الودائع غير المخصصة وحسابات الادخار (*)	12 129	15 527
أرباح الحسابات الاستثمارية للحرفاء	37 698	52 073
<b>المجموع</b>	<b>49 827</b>	<b>67 600</b>

(\*) تتمتع الحسابات الاستثمارية غير المخصصة وحسابات التوفير بنصيبها من الأرباح المتأتية من التمويلات والاستثمارات التي قامت بها الشركة الأم 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" الشركة الأم.

إيضاح 21 – مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة المستحقات والعناصر خارج الموازنة والخصوم  
تحلل المخصصات الصافية المتعلقة بديون الحرفاء كما يلي:

بيانات	2025/12/31	2024/12/31
مخصصات المدخرات على تعهدات الحرفاء	(14 580)	(2 543)
مخصصات المدخرات على المخاطر والأعباء	538	100
مخصصات المدخرات ذات صبغة عامة	(4 279)	(200)
استرداد مؤونات على تمويلات الحرفاء	2 594	4 424
استرداد مؤونات على المخاطر والأعباء	0	285
خسائر على تعهدات الحرفاء	0	(4 014)
<b>المجموع</b>	<b>(15 727)</b>	<b>(1 947)</b>

إيضاح 22 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار  
تحلّل مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/3
مخصّصات واستردادات على المدخرات	(2 131)	(2 086)
استرداد مؤونات /محفظة الاستثمار	0	757
<b>المجموع</b>	<b>(2131)</b>	<b>(1330)</b>

إيضاح 23 – أعباء الاستغلال العامّة

تحلّل أعباء الاستغلال العامّة كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
نفقات بر يديّة ونفقات الاتصالات اللاسلكية	1 752	1 784
نفقات الصيانة والإصلاحات	3 490	3 828
اشهار وعلاقات عامة	1 129	1 194
أتعاب المستشارين والمراقبين الخارجيين	1 605	1 690
أعباء اللجان ومجلس الإدارة	353	438
مكافئات الحضور	549	576
أعباء المكتبية والإدارة	648	825
خدمات خارجية	691	585
مصاريف الماء والكهرباء	850	882
مصاريف ومهمات بالخارج	192	194
بوليصة التأمين والسلامة	436	611
ضرائب وأداءات	734	833
كراء الموزعات الآلية	35	532
أعباء صندوق ضمان الودائع البنكية	4 466	4 846
التبرعات	0	0
مصاريف السلامة	244	259
أعباء أخرى	1 908	2 152
<b>المجموع</b>	<b>19 082</b>	<b>21 231</b>

إيضاح 24 – رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى  
يحلّل رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
أرباح عادية أخرى	680	0
خسائر عادية أخرى	(800)	(864)
<b>المجموع</b>	<b>(120)</b>	<b>(864)</b>

## إيضاح 25 – الضريبة على الأرباح

تنقسم اعباء الضريبة على الأرباح كما يلي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
الضرائب المستحقة	(17 817)	(15 753)
الضرائب المؤجلة	1 351	375
<b>المجموع</b>	<b>(16 466)</b>	<b>(15 378)</b>

## إيضاح 26 – 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 27 – السيولة وما يعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية

تحلّل السيولة في نهاية السنة المحاسبية كالآتي:

بيانات	2024/12/31	2025/12/31
الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة	53 468	48 851
ودائع لدى المؤسسات البنكية	74 596	88 855
أموال البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية	(113)	(30 515)
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية	(26 832)	(14 667)
<b>المجموع</b>	<b>101 119</b>	<b>92 525</b>

إيضاح 28 - 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 تمويلات	
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	-	-	-	-	-
<b>المجموع</b>	<b>316 819</b>	<b>4 755</b>	<b>6 065</b>	<b>22 505</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>10 444</b>	<b>609</b>

< أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة دلہ 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	أرباح الاسهم	
أست ليز	99 377	-	80	-	4 509	7	9 987	1 062	57
بركة أليف	-	-	98	2 473	-	2	-	-	-
له البركة	-	-	14	-	-	0,1	-	-	-
بركة دلہ البركة القابضة	3	-	10	-	3	0,2	-	-	-
بركة الإجار الجزائرية السعودية	-	-	-	2 473	-	2	-	-	-
بركة البركة العقارية	-	-	72	-	1	2	-	-	-
بركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار	2 105	-	498	20 306	11 843	11	-	682	2 201

المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة	الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة			مطلوبات للأطراف ذات العلاقة			مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		بيانات
	أرباح الأسهم	أرباح تمويلات واستثمارات	عمولات	ودائع غير مخصصة	ودائع استثمارية	ودائع أخرى	التزامات خارج الميزانية	التزامات داخل الميزانية	
3 033	337	105	19	-	34 138	12 049	675	8 487	إمانة تكافل
397	63	-	3	4 559	-	6	-	199	عرض تونس الدولي
-	-	-	0,2	-	-	253	-	-	بركة إتقان كابيتال
<b>5 688</b>	<b>2 144</b>	<b>10 092</b>	<b>47</b>	<b>20 914</b>	<b>59 389</b>	<b>13 079</b>	<b>675</b>	<b>110 172</b>	<b>مجموع</b>

← أرصدة العمليات والحسابات لشركة البركة سيكار والصناديق الاستثمارية

المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة	الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة				مطلوبات للأطراف ذات العلاقة			مستحقات على الأطراف ذات العلاقة		بيانات
	أعباء الودائع	عمولات التصرف	أرباح الصناديق الإستثمارية	أرباح أخرى	عمولات	ودائع غير مخصصة	ودائع استثمارية	ودائع أخرى	التزامات داخل الميزانية	
1 048	79	4 523	121	2	0	8 215	68	98 200	البركة سيكار	
<b>1 048</b>	<b>79</b>	<b>4 523</b>	<b>121</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>8 215</b>	<b>68</b>	<b>98 200</b>	<b>المجموع</b>	

← 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 عضواً لمجلس إدارتها
494	18	5	121	131	14 392	38	المجموع

**إيضاح 29 -الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية**  
تمّ اعتماد هذه القوائم الماليّة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم لبنك البركة تونس 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 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 تعتمدها 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.

**وتُعدّ 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، ويُسهم 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 مكتمل في تطبيق التوجهات 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 بتغيّر المناخ، من جهة، واستغلال الفرص التي تنتجها 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 لتزايد أهمية هذه المخاطر وما يمكن أن ينتج عنها من تأثيرات مباشرة على قطاعات اقتصادية أساسية مثل الزراعة والموارد المائية والطاقة والصناعة. ويشمل هذا التوجّه إدراج عناصر الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG) ضمن التحليل النوعي، وتقييم مستوى التعرّض 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 توخّي الحذر تجاه الأنشطة ذات الانبعاثات المرتفعة أو المرتبطة بالدائن أو الأنشطة ذات البصمة البيئية الكبيرة، إلى جانب تقييم قدرة المؤسسات على التوجّه نحو ممارسات أكثر استدامة.

وفي نفس السياق اعتمد البنك مقارنة أكثر تحفظاً تجاه الأنشطة التي تُعتبر ذات أثر بيئي مرتفع، مثل الصناعات المرتبطة بإنتاج الأكياس البلاستيكية أو الأنشطة الصناعية التي تُظهر مستويات عالية من التلوّث، ولا سيما تلك التي لا تقدّم خطأً 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 التوجّه التدريجي وتعزيز جودة التحليل. وستُفعل 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 تساهم 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 مقارنة 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 الأصيلة 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، يعترف البنك ابتداءً من سنة 2026 الشروع في إعداد جرد كامل لانبعاثاته الكربونية وفق منهجية تدرجية 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، يعترف البنك الاستثمار في محطة للطاقة الشمسية بنظام الاستهلاك الذاتي، مخصصة لتغطية جزء من احتياجاته الطاقية المباشرة، بما يساهم في تقليص استهلاكه للكهرباء المنتجة من مصادر طاقة أحفورية وخفض انبعاثاته الكربونية. ويُعدّ هذا الاستثمار خطوة عملية نحو تعزيز استقلاليته الطاقية والتوجه تدرجياً نحو نموذج أكثر استدامة، انسجاماً مع التزام البنك بقياس وتحيين بصمته الكربونية وفق منهجية شاملة تشمل الانبعاثات المباشرة وغير المباشرة.

### **الحور 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:

<u>الموضوع</u>	<u>الوصف</u>	<u>المخاطر / الفرص</u>	<u>منهجية إدارة المخاطر</u>	<u>الأفق الزمني</u>
<b>الأمن السيبراني وحماية البيانات</b>	مخاطر خرق بيانات الحرفاء أو الوصول غير المصرّح به إلى أنظمة المعلومات، بما قد يؤدي إلى عقوبات تنظيمية وخسائر مالية مباشرة (تكاليف المعالجة والدعاوى القضائية) وإلى	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	قصير متوسط المدى –

الموضوع	الوصف	المخاطر / الفرص	منهجية إدارة المخاطر	الأفق الزمني
	مساس كبير بسمعة البنك.		ومعطياتهم الشخصية التي تؤكد على سرية البيانات، حمايتها من الوصول غير المصرح به، وضمان آليات واضحة لمعالجة الشكاوى.  وتُسهم هذه الإجراءات في رفع قدرة البنك على الوقاية من الهجمات السيبرانية، اكتشاف التجاوزات بسرعة، وحماية المعلومات الحساسة للحرفاء بما يحّد من المخاطر التشغيلية والسمعية المرتبطة بهذا المجال.	
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 لمتانة المتعاملين.	خطر	يتعامل البنك مع هذا الخطر عبر إدماج اعتبارات الاستدامة في تحليل الائتمان بصورة تدريجية، إذ لا يُطبّق التقييم حالياً بطريقة آلية على جميع الملفات، غير أنه يُنجز تحليل معمّق 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 المدى
الانبعاثات الممولة (PCAF)	مخاطر مرتبطة بتعرّض محفظة القروض والاستثمارات لانبعثات 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 ملاءة 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 للآليات 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 موجّهة		عمل البنك فعلياً على اغتنام هذه الفرصة من خلال تمويل الأنشطة ذات البعد الاجتماعي، ولا	قصير متوسط المدى

الموضوع	الوصف	المخاطر / الفرص	منهجية إدارة المخاطر	الأفق الزمني
	للمؤسسات الصغرى وبرامج التنمية المجتمعية، مع دعم الأنشطة ذات الأثر الاجتماعي القوي، بما يعزّز تنويع المحفظة ويوسّع قاعدة الحرفاء.	فرصة	سيما في مجالي الصحة والتعليم، إضافة إلى دعم المؤسسات التعليمية. ويساهم هذا التوجّه في تعزيز التنمية المجتمعية وتوسيع قاعدة الحرفاء وتنويع المحفظة بما يتماشى مع دور البنك في دعم الأنشطة ذات الأثر الاجتماعي.	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 التوجّه نحو الاستدامة ويعزّز جاذبية عروض التمويل الأخضر لدى الحرفاء.	قصير متوسط المدى

المحور عدد 4 : المؤشرات والأهداف المعتمدة ( الوحدة : 1 000 دينار تونسي)

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.
الإدماج المالي	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، ويكتفى بالإحالة إليه دون إعادة التفصيل في هذا الجزء.
	عدد القروض الجارية التي تستجيب لمعايير البرامج المخصّصة لدعم تنمية المؤسسات الصغرى والتنمية المجتمعية.	كمّي	لا يوجد برنامج رسمي أو إطار معتمد لهذا النوع من القروض خلال سنة 2025.
تطوير عروض التمويل الأخضر	قيمة القروض الجارية الموجهة لقطاعي التعليم والصحة	كمّي	<ul style="list-style-type: none"> <li>قطاع الصحة: 590 12</li> <li>قطاع التعليم: 258 6</li> </ul>
	حجم محفظة التمويلات الخضراء القائمة في نهاية سنة 2025	كمّي	<ul style="list-style-type: none"> <li>170 7 من خلال 6 مشاريع ممولة في مجال الطاقات المتجددة.</li> <li>كما ساهم البنك، من خلال صندوق الاستثمار <i>BARAKA SICAR</i>، في مشروع لإنتاج الطاقة الشمسية بنظام الاستهلاك الذاتي بقدرة 100 MW، وذلك عبر استثمار قدره 20 000.</li> </ul>

الموضوع	المؤشر	كمّي / نوعي	الوضعية في 2025/12/31
دمج عوامل الاستدامة (ESG) في تحليل الائتمان	وصف منهجية إدماج العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة (ESG) في تحليل الائتمان	نوعي	تم عرض هذا الموضوع بشكل مفصل في المحور عدد 3 – النقطة 2 الخاصة بإدارة المخاطر والفرص، ويكتفى بالإحالة إليه دون إعادة التفصيل في هذا الجزء.
الانبعاثات الممولة (PCAF)	الانبعاثات الممولة المطلقة، مفصلة حسب النطاقات: النطاق 1 – النطاق 2 – النطاق 3.	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"
	التعرض الإجمالي لكل قطاع، موزعاً حسب فئات الأصول.	كمّي	
	نسبة التعرض الإجمالي المدرج ضمن حساب الانبعاثات الممولة	كمّي	
	وصف المنهجية المعتمدة لحساب الانبعاثات الممولة	نوعي	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.
المخاطر المناخية الانتقالية	رصيد التمويلات المعرّضة للقطاعات المتأثرة بألية تعديل الكربون على الحدود (MACF)	كمّي	نظراً لعدم توفر نظام متابعة أو بيانات تقنية ناضجة إلى غاية 31 ديسمبر 2025، لا يمكن تحديد رصيد التمويلات المعرّضة 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.

#### معلومات الاستدامة المدمجة ضمن نطاق الشركات التابعة للمجموعة

تم إجراء تحليل للأهمية النسبية على الشركات التابعة للمجموعة، مما أتاح تقييم تأثيرها المحتمل فيما يتعلق بالمؤشرات الرئيسية التي قد تؤثر على قرارات مستخدمي القوائم المالية. هذا التحليل، الذي يركز على تقييم المخاطر والفرص المرتبطة بالاستدامة، لم يُظهر بالنسبة للسنة المالية 2025 أي عناصر جوهرية تبرر عرض ملاحظات محددة تتعلق بالاستدامة بخصوص الشركات التابعة. وبناءً عليه، لم يتم إدراج أي معلومات إضافية تتعلق بالشركات التابعة في القوائم المالية المجمعة.

**مجمع بنك البركة تونس**  
تقرير مراقبي الحسابات  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025

السادة مساهمي بنك البركة تونس،

**I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية المجمعة**

**1- الرأي**

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات الموكلة إلينا بموجب جلستكم العامة العادية، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لمجمع بنك البركة - تونس والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2025 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية أموال ذاتية تبلغ 354 920 ألف دينار تونسي، بما فيها أرباح بلغت 48 247 ألف دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المجمعة المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية لمجمع البركة 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 المجمعة في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

**3- ملاحظة**

نلفت انتباهكم إلى الإيضاح عدد 06 الوارد ضمن الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، والمتعلق بتطبيق أحكام الفصل 412 مكرّر من القانون عدد 41-2024 المؤرخ في 2 أوت 2024، والذي يَنْقَح ويَنْقَح ويتم بعض فصول مجلة التجارة. والذي يشير أن بنك البركة تونس قد اتخذ جميع الإجراءات اللازمة وفقاً لأحكام الفصل 412 مكرّر، مع الالتزام بالتشريع والمعايير المحاسبية التونسية الجاري بها العمل.

وبناء 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 تصرف المجمع

تقع مسؤولية تقرير إدارة المجموعة على عاتق إدارة الشركة الأم. إن رأينا في القوائم المالية المجمعة لا يشمل ما تضمنه تقرير تصرف المجمع ونحن لا نضمن صحة ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات المجمع المضمنة في تقرير تصرف المجمع بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية المجمعة. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير تصرف المجمع وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية المجمعة أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير تصرف المجمع به أخطاء جوهرية.

وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير تصرف المجمع فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

#### 5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية المجمعة 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 المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجمع على العمل كمنشأة مستمرة والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية المجمعة، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية المجمع أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية لمجمع البنك.

#### 6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة 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 جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمعة.

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 المجمعة، 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 جوهرية 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 جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة المجمع على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجمع في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تحقق عرضاً بشكل عادل للعمليات والأحداث الحاصلة.
- اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

## II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمرقبة 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

توليتنا في نطاق تدقيتنا، فحص إجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد القوائم المالية وطبقاً لما يقتضيه الفصل الثالث (جديد) من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005. وفي هذا الصدد نذكر أن مسؤولية تصميم وتطبيق الرقابة الداخلية و متابعة نجاعتها و كفاءتها بصفة دورية تعود إلى إدارة البنك وإلى مجلس الإدارة.

بناءً على عملية التدقيق التي قمنا بها لم نكتشف وجود اخلالات جوهرية في نظام الرقابة الداخلية من شأنها أن تؤثر على، رأينا حول القوائم المالية المجمعة وقد وافينا إدارة البنك بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

2-المعلومات المتعلقة بالاستدامة (ESG) المدمجة ضمن القوائم المالية وألية تعديل الكربون على الحدود (MACF):

تطبيقا 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) وألية تعديل الكربون على الحدود (MACF) ، قمنا بالاطلاع على الإجراءات والأعمال التي اعتمدها البنك بهدف تحديد المسائل البيئية والاجتماعية ومسائل 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 الإيضاحات المتممة للقوائم المالية تعود إلى الإدارة ومجلس الإدارة، واستنادا إلى أعمالنا، لم نستخلص ما يفيد وجود عناصر من شأنها أن توضع موضع شك، من جميع الجوانب الجوهرية، المعلومات المعروضة على هذا النحو، وذلك بالنظر إلى أثرها المالي المحتمل على القوائم المالية

تونس في 03-04-2026

مراقبي الحسابات

ف.م.ب.ز. ك.ب.م.ج.  
امنة رشيكو

ب.د. او تونس  
عدنان الزغدي

006196117 0001  
030/42 / A / 34 / 000  
MF: 81003 T / A / 34 / 000  
9, Rue de l'Indépendance, 1053-Tunis  
IMPRIMERIE KPMG  
BDO TUNISIE

