



# Bulletin Officiel

N°7623 Mercredi 03 juin 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	2
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	8
INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025	12
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	16

## AVIS DES SOCIETES

<u>INDICATEURS D'ACTIVITES TRIMESTRIELS</u>	
L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD	18
<u>COMMUNIQUE DE PRESSE</u>	
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES - SIAME	20
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	21

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### INFORMATIONS POST AGO

- PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF
- TAYSIR MICROFINANCE
- UNION DE FACTORING - UNIFACTOR

## ANNEXE III

### SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2026

- AMEN TRESOR SICAV
- STRATEGI EHIGH YIELD SICAV

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

وفي هذا الإطار وتماشيا مع مهمتها في حماية الادخار المستثمر في الأوراق المالية وتعزيز شفافية السوق المالية، تذكر الهيئة أن 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 لمبدئي 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، تقيّم الشركات المعنية بهذه الآلية، وفقاً للإطار المرجعي للمحاسبة، ما إذا كان تعرضها لآلية تعديل الكربون عند الحدود من شأنه أن يكون له أثر مالي ذو أهمية على وضعيتها وادائها المالي أو نشاطها أو افاقها المستقبلية.

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

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

Cette section devrait au moins couvrir les quatre axes suivants :

**a. Mode de gouvernance :**

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

**b. Stratégie ESG :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Communiqué du Conseil du Marché Financier**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITES TRIMESTRIELS****L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège Social : Rue de la Fonte Z.I Ben Arous – 2013 Ben Arous

La société L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatif au 1<sup>er</sup> trimestre 2026.

**1. Indicateurs clés (en milliers de dinars) <sup>(1)</sup>**

Libellé	Performances du 1er Trimestre		Cumul Période du 01/01 au 31/03		Variation (T1/26 - T1/25)		2025
	2026	2025	2026	2025	En valeur	En %	
<b>1 Chiffre d'affaires</b>	<b>23 152</b>	<b>27 207</b>	<b>23 152</b>	<b>27 207</b>	<b>-4 056</b>	<b>-14,9%</b>	<b>111 955</b>
<i>Chiffre d'affaires Local</i>	15 547	14 252	15 547	14 252	1 294	9,1%	57 715
<i>Chiffre d'affaires Export</i>	7 605	12 955	7 605	12 955	-5 350	-41,3%	54 240
<b>2 Volume de Production</b> (Equivalent Batterie standard)	<b>150 044</b>	<b>227 321</b>	<b>150 044</b>	<b>227 321</b>	<b>-77 276</b>	<b>-34,0%</b>	<b>867 251</b>
<b>3 Investissements</b>			<b>134</b>	<b>380</b>	<b>-247</b>	<b>-64,9%</b>	<b>1 924</b>
<i>Investissements corporels et incorporels</i>			134	380	-247	-64,9%	1 924
<i>Investissements financiers</i>			0	0	0		0
<b>4 Structure d'endettement</b>			<b>76 397</b>	<b>80 374</b>	<b>-3 977</b>	<b>-4,9%</b>	<b>73 071</b>
<i>Endettement à long et moyen terme</i>			10 408	21 740	-11 331	-52,1%	12 723
<i>Crédits de gestion</i>			65 988	58 634	7 354	12,5%	60 348

<sup>(1)</sup> Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité matières et les relevés bancaires. Elles revêtent un caractère provisoire et n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

**2. Commentaires :****Performance du premier trimestre 2026**

- Le chiffre d'affaires global recule de 14,9% pour s'établir à 23,2 MDT contre 27,2 MDT au premier trimestre 2025, sous l'effet d'un environnement international défavorable à l'export
- Le chiffre d'affaires local progresse de 9,1% à 15,5 MDT contre 14,3 MDT en T1-2025, traduisant une consolidation soutenue de la présence de la société sur le marché domestique
- Le chiffre d'affaires à l'export diminue de 41,3%, à 7,6 MDT contre 13,0 MDT, en raison du retard temporaire du renouvellement de la licence d'importation de la filiale algérienne BAA et de la conjoncture internationale volatile.

### Structure financière

- L'endettement total recule de 4,9% à 76,4 MDT contre 80,4 MDT durant la même période de 2025, confirmant la poursuite soutenue de la stratégie de désendettement de la société.
- L'endettement à moyen et long terme diminue significativement de 52,1 % à 10,4 MDT contre 21,7 MDT sur la même période de 2025, reflétant une réduction marquée des engagements financiers structurels et un assainissement notable du profil financier de la société.
- Les crédits de gestion progressent de 12,5% à 66,0 MDT contre 58,6 MDT, en lien avec le renforcement du financement des besoins d'exploitation.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques**

**« SIAME »**

Siège social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », informe ses actionnaires et le public, qu'en vertu d'une ordonnance émanant du Tribunal de première instance de Tunis en date du 18 Mai 2026, il a été procédé à la recomposition du collège des mandataires de justice, pour réduire leur nombre de trois (3) membres à un seul (1) membre.

En conséquence, la mission de contrôle des actes de gestion de la société est désormais assurée par le mandataire de justice Monsieur Faouzi BEN SALEM.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2025	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVMDE CAPITALISATION</b>						
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	131,359	134,897	134,918
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	184,119	189,672	189,701
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99	151,696	155,386	155,409
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	165,830	170,445	170,474
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	156,578	159,845	159,866
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	163,479	167,703	167,732
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	148,415	151,889	151,909
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	61,194	62,885	62,895
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	45,127	46,274	46,280
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	153,423	157,442	157,467
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	134,316	137,550	137,572
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	134,213	137,769	137,793
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GREEE	07/05/07	115,794	119,238	119,260
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	107,343	110,065	110,082
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	108,373	111,142	111,160
16	ATTIJARI PREMIUM SICAV	ATTIJARI GESTION	08/08/25	101,925	104,101	104,114
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>						
17	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	23,481	24,027	24,031
18	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	163,147	167,449	167,471
19	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	154,717	158,432	158,441
20	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,830	15,169	15,179
21	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	227,199	232,991	233,029
22	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	127,181	130,065	130,086
23	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	132,985	136,363	136,386
24	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	18,602	19,080	19,084
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	113,867	117,572	117,592
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>						
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,520	2,604	2,607
<b>SICAV MIXTES</b>						
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	85,246	89,380	89,444
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	177,793	190,061	190,291
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	134,948	153,080	153,333
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	139,702	143,111	143,134
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>						
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	201,413	247,458	249,929
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	725,391	842,178	848,088
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	227,064	274,836	278,383
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	133,347	151,630	153,090
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	192,550	208,635	208,987
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	219,929	255,978	259,056
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	201,389	236,054	239,113
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	36,499	44,371	44,572
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	117,256	125,736	126,368
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,377	1,594	1,600
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,500	1,874	1,889
42	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	110,139	134,400	136,178
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>						
43	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	3 036,892	3 398,681	3 432,126
44	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	335,722	446,382	446,382
45	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	4,247	5,208	5,235
46	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,652	4,342	4,360
47	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	54,424	62,091	62,539
48	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,578	1,620	1,620
49	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,598	1,875	1,902
50	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,689	2,084	2,119
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	21,778	25,238	25,746
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	17,145	20,917	21,249
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	22,294	26,253	26,803
54	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	6 617,405	7 362,056	7 461,700
55	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	123,577	164,396	168,918
<b>FCP MONETAIRE - VL QUOTIDIENNE</b>						
56	FCP VALEURS MONETAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	30/03/26		100,590	100,604
<b>SICAV ACTIONS</b>						
57	UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00	133,084	157,224	158,860
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>						
58	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,849	2,476	2,521

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>							
59 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	19/05/26	5,369	115,396	112,352	112,367
60 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/26	5,837	102,688	99,344	99,357
61 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/26	6,920	109,606	105,978	105,995
62 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	18/05/26	5,173	106,649	103,871	103,886
63 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	15/05/26	6,048	113,422	110,218	110,235
64 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	19/05/26	6,838	108,706	104,643	104,661
65 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/05/26	6,130	105,118	101,943	101,961
66 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	26/05/26	6,545	110,429	106,641	106,654
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	25/05/26	6,893	109,834	105,733	105,751
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/26	5,424	107,493	104,347	104,366
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	07/04/26	5,984	107,887	104,488	104,504
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/26	6,929	106,787	102,690	102,706
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/26	5,748	110,948	107,845	107,873
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/26	6,506	106,487	102,750	102,768
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	107,106	109,027	109,030
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	19/05/26	5,762	110,520	107,201	107,219
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	12/05/26	6,516	105,846	101,887	101,903
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>							
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/26	6,475	117,088	113,200	113,216
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	22/05/26	5,674	109,161	106,777	106,794
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/26	6,705	113,276	109,394	109,413
79 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	07/05/26	7,221	109,143	105,646	105,664
80 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	20/05/26	63,971	1 070,423	1 037,210	1 037,934
81 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	20/05/26	612,949	10 822,868	10 554,746	10 556,545
82 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	20/05/26	5,652	107,686	105,436	105,452
83 FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	25/05/26	6,665	118,456	114,875	114,894
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>							
84 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	22/05/26	7,524	109,650	106,737	106,862
85 FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	22/05/26	3,725	103,736	104,267	104,388
<b>SICAV MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
86 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	19/05/26	1,555	78,965	96,795	97,554
87 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	19/05/26	6,309	155,675	186,235	188,671
88 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	26/05/26	0,709	18,242	19,311	19,361
89 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	07/04/26	18,530	400,553	450,086	451,338
90 STRATÉGIE HIGH YIELD SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	02/06/26	357,841	2891,070	3601,177	3305,429
91 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	12/05/26	2,400	69,803	75,953	76,435
92 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	14/05/26	2,030	55,540	57,030	57,245
93 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	06/03/26	6,609	117,797	115,390	115,578
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
94 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	25/05/26	0,994	22,169	28,500	28,800
95 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	11/05/26	0,528	22,160	28,604	28,720
96 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	11/05/26	0,263	11,899	22,856	22,918
97 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	29/05/26	3,807	110,938	124,252	125,773
98 FCP AL IMIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	100,919	127,390	129,372
99 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	106,688	127,752	129,381
100 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	25/12/25	8,186	115,144	116,670	117,564
101 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	29/04/26	3,862	124,419	145,844	147,303
102 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	15,229	18,447	18,657
103 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	02/02/26	5,861	124,480	149,591	150,759
104 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	102,736	125,698	126,112
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>							
105 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	22/05/26	1,867	139,211	155,774	156,646
106 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	193,080	230,481	233,207
107 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	22/05/26	7,872	192,130	228,427	234,279
108 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/26	6,025	242,027	268,593	273,117
109 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/26	7,004	219,120	234,296	237,367
110 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/26	6,189	215,171	228,879	230,822
111 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	25/05/26	0,208	37,315	44,682	45,467
112 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	27/04/26	671,094	13 009,997	14 588,546	14 837,993
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/26	4,351	129,894	160,449	164,796
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	30/05/25	77,514	6 892,825	7 687,548	7 799,787
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/05/26	0,497	13,365	15,885	16,119
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	22/05/26	11,557	199,905	220,929	223,333
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	26/05/25	371,673	14 784,400	17 536,150	17 848,959
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	20/05/26	488,464	13 163,282	15 768,069	15 967,735
119 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	29/04/26	600,429	11 616,258	12 954,896	13 209,308
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	27/04/26	618,215	12 861,389	14 520,898	14 750,580
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	29/04/26	568,265	11 789,353	13 181,160	13 419,755
122 FCP PROSPER + CEA	BTB CONSEIL	12/02/24	29/05/26	0,435	13,205	18,914	18,698
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	27/04/26	4,989	132,793	149,886	152,975
124 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	29/04/26	5,590	161,038	184,459	188,037
125 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	15/05/26	4,481	121,171	148,245	151,823
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>							
126 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/26	4,627	138,852	161,356	163,371
<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	1 596,586	1 628,224

**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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
20.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <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 Lemán, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
31. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "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-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13.Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14.Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15.BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
16.Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
17. Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie « DAAM Tamweel »	30, Rue Socrate - Zone d'Activité Kheïreddine - 2060 Lac 3, Tunis.	70 100 600
18.Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21.Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22.Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24.Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26.Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27.ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221

28.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 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 Majida Bouleila –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-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
57	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
61	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

72	<b>FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	<b>FCP VALEURS MIXTES</b>	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	<b>FCP VALEURS SERENITE 2028</b>	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	<b>FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	<b>FIDELITY OBLIGATIONS SICAV</b>	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	<b>FIDELITY SICAV PLUS</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	<b>FINACORP OBLIGATAIRE SICAV</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
79	<b>INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
80	<b>LA GENERALE OBLIG-SICAV</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
81	<b>MAC CROISSANCE FCP</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	<b>MAC ÉPARGNANT FCP</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	<b>MAC EPARGNE ACTIONS FCP</b>	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	<b>MAC EQUILIBRE FCP</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	<b>MAC FCP DYNAMIQUE</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	<b>MAC HORIZON 2032 FCP</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	<b>MAC HORIZON 2033 FCP</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	<b>MAXULA INVESTISSEMENT SICAV</b>	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	<b>MAXULA PLACEMENT SICAV</b>	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	<b>MCP CEA FUND</b>	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	<b>MCP EQUITY FUND</b>	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	<b>MCP SAFE FUND</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	<b>PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV</b>	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	<b>POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	<b>SANADETT SICAV</b>	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	<b>SICAV AMEN</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	<b>SICAV AVENIR</b>	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 FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
32	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
33	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis

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

		<b>Gestionnaire</b>	<b>Adresse</b>
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**

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

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

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

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INFORMATIONS POST AGO

#### **PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF**

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 5 mai 2026, la société Placement de Tunisie SICAF publie ci-dessous :

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

#### **I-Les résolutions adoptées**

##### **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.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

##### **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 sera mis en paiement à raison de 3,200 Dinars par action à partir du 12 mai 2026.

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

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

### **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.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

### **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.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

### **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.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

### **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. Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## II-Le bilan après affectation du résultat comptable

Bilan Après Répartition  
Exercice clos le 31/12/2025  
(Unité = en Dinars)

En. TND	déc.-25	déc.-24
Immobilisations financières	12.268.155	12.268.071
Placements et autres actifs financiers	6.147.403	5.383.490
Moins : Provisions	(169.060)	(177.523)
Autres actifs	1 756.007	278.124
Liquidités et équivalent de liquidités	35.249	23.356
<b>Total des Actifs</b>	<b>20.037.754</b>	<b>17.775.518</b>
Capital social	10.000.000	10.000.000
Réserves	2.713.591	2.713.591
Résultats reportés	4.073.811	2.002.000
<b>Sous-Total capitaux propres</b>	<b>16.787.402</b>	<b>14.715.591</b>
Autres passifs	3.250.352	3.059.927
<b>Sous-Total Passifs</b>	<b>3.250.352</b>	<b>3.059.927</b>
<b>Total Capitaux propres et passifs</b>	<b>20.037.754</b>	<b>17.775.518</b>

### III- L'état d'évolution des capitaux propres

Tableau des mouvements des capitaux propres  
Exercice clos le 31/12/2025

En. TND	Capital social	Réserves légales	Primes d'émission	Réserves à régime spécial	Autres Réserve	Résultat Reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
<b>Capitaux propres   Avant affectation</b>	10.000.000	1.000.000	340.000	0	1.373.591	2.002.000	5.271.811	19.987.402
Résultat distribuable						(2.002.000)	2.002.000	0
Réserves légales								0
Réserves ordinaires								0
Distribution dividendes							(3.200.000)	(3.200.000)
Report à nouveau						4.073.811	(4.073.811)	0
Réserves à régime spécial								0
<b>Capitaux propres   Après affectation</b>	10.000.000	1.000.000	340.000	0	1.373.591	4.073.811	0	16.787.402

#### IV-La liste des membres du Conseil d'administration.

MEMBRES	MANDAT	QUALITE	PRINCIPALE ACTIVITE	MANDAT D'ADMINISTRATEUR DANS D'AUTRES SOCIETES
ZOUHEIR HASSEN	2024-2026	Président du Conseil d'Administration	Ex-Directeur Général Adjoint de la Banque de Tunisie-Retraité	Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE BT SICAR SPFT CARTHAGO Président du Conseil d'Administration SPPI SICAR
BANQUE DE TUNISIE	2026-2028	Administrateur	Banque Universelle	Placements de Tunisie SICAF La Foncière les Oliviers SA Sté de Promotion et de Financement Touristique CARTHAGO La Générale de Participations de Tunisie SICAF -GPT SICAF- Société Club Aquarius Nabeul Transport de Fonds de Tunisie - TFT - Société de Bourse de Tunisie -SBT- BT SICAR Sté de Participation & de Promotion des Investissements SPPI SICAR Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE Société Pôle de Compétitivité de Bizerte -SPCB- La Générale Immobilière de Tunisie SA INSTITUT TUNIS DAUPHINE AIR LIQUIDE TUNISIE AIR LIQUIDE TUNISIE Services Société Monétique Tunisie -SMT Société Pôle de Compétitivité Monastir El Fejja -MFC PÔLE- Société Polyclinique le Bardo -SA- Société Interbancaire de Télécompensation -SIBTEL- Société Tunisienne de Garanties -SOTUGAR- Tunisie Clearing Inter Bank Services IBS MARE ALB Direct Phone Service International Information Developpement

<b>SELIM RIAHI</b>	<b>2026-2028</b>	Administrateur	PDG des entités du Groupe RIAHI	-
<b>DELTA FINANCES</b>	<b>2025-2027</b>	Administrateur	Société d'Investissement Capital Fixe	-
<b>KHALED EL FEKIH</b>	<b>2026-2028</b>	Administrateur	Gérant du bureau d'ingénierie EUREKA PDG société Grand Moulins de Nabeul	Président du Conseil d'Administration de la Sté Néapolis Immobilière Président du Conseil d'Administration de la Sté EL AMEL de micro-crédits SICAV RENDEMENT
<b>ASTREE</b>	<b>2026-2028</b>	Administrateur	Société d'Assurance et de Réassurance	Banque de Tunisie Générale de Participation de Tunisie GPT Sicaf Sté de Bourse de Tunisie SCET Tunisie Société de Développement de l'Assurance La Générale Immobilière de Tunisie Sté de Gestion et de Développement Immobilière et de Participation Sté Pôle de Competitivité de Bizerte Sté Parc d'Activité Economique de Bizerte SICAV CAPITALISATION PLUS SICAV RENDEMENT

## AVIS DES SOCIETES

### **INFORMATIONS POST AGO**

#### **TAYSIR MICROFINANCE**

Siège social : 02 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 05 Mai 2026, la société TAYSIR MICROFINANCE publie ci-dessous :

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

#### **I-Les résolutions adoptées**

##### **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 prend acte dudit rapport tel qu'il a été présenté.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

##### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen du de rapport de gestion et 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 adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

##### **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 adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

##### **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 adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

## 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 adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

## SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale nomme en qualité de commissaire aux compte 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 adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

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 adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

## II-Le bilan après affectation du résultat comptable

**Taysir Microfinance**  
**Bilan Après affectation des résultats des exercices 2024 et 2025**  
*(Exprimé en Dinars tunisiens)*

Rubriques	Notes	Exercice clos le 31/12/2025 (Après affectation)	Exercice clos le 31/12/2024 (Après affectation)
<b>Actif</b>			
<b>AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la CCP et des banques</b>	<b>5.1.1</b>	<b>7 889 089</b>	<b>8 468 824</b>
<b>AC 2 - Créances sur la clientèle</b>	<b>5.1.2</b>	<b>212 923 149</b>	<b>174 090 591</b>
b - Autres concours à la clientèle		217 597 904	178 239 635
<i>Moins : Provisions</i>		-3 950 894	-3 422 121
<i>Moins : Agios réservés</i>		-723 861	-726 923
<b>AC 3 - Placements</b>	<b>5.1.3</b>	<b>3 074 480</b>	<b>3 088</b>
a - Titres de placement à court terme et autres placements à court terme		3 074 480	3 088
<b>AC 4 - Valeurs immobilisées</b>	<b>5.1.4</b>	<b>864 228</b>	<b>922 246</b>
a - Immobilisations incorporelles		1 130 123	1 130 123
b - Immobilisations corporelles		2 445 777	2 215 234
<i>Moins : amortissements/provisions</i>		-2 711 672	-2 423 111
c - Immobilisations financières		-	-
<b>AC 5 - Autres actifs</b>	<b>5.1.5</b>	<b>4 045 138</b>	<b>3 530 753</b>
a - Comptes d'attente et de régularisation		3 006 341	2 676 423
b - Autres		2 290 876	2 615 579
<i>Moins : provisions/résorptions</i>		-1 252 079	-1 761 249
<b>Total Actif</b>		<b>228 796 084</b>	<b>187 015 502</b>
Rubriques	Notes	Exercice clos le 31/12/2025 (Après affectation)	Exercice clos le 31/12/2024 (Après affectation)
<b>Passif</b>			
<b>PA 1 - Concours bancaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA 3 - Emprunts et ressources spéciales</b>	<b>5.1.6</b>	<b>168 212 709</b>	<b>134 228 917</b>
<b>PA 4 - Autres passifs</b>	<b>5.1.7</b>	<b>12 724 108</b>	<b>22 375 306</b>
a - Provisions pour Risques et charges		1 501 481	751 701
b - Comptes d'attente et de régularisation		4 996 811	14 751 750
c - Autres		6 225 816	6 871 855
<b>Total Passif</b>		<b>180 936 817</b>	<b>156 604 223</b>
<b>Capitaux Propres</b>			
<b>CP 1 - Capital</b>		<b>26 300 000</b>	<b>26 300 000</b>
a - Capital souscrit		26 300 000	26 300 000
b - Capital non libéré		0	0
<b>CP2 - Réserve Légale</b>		<b>2 630 000</b>	<b>1 912 862</b>
<b>CP 4 - Autres capitaux propres</b>	<b>5.1.8</b>	<b>117 458</b>	<b>154 238</b>
a - Subventions		117 458	154 238
<b>CP 5 - Résultats reportés</b>		<b>18 811 809</b>	<b>2 044 179</b>
<b>CP 6 - Résultat de l'exercice</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>5.1.10</b>	<b>47 859 267</b>	<b>30 411 279</b>
<b>Total Passif et Capitaux Propres</b>		<b>228 796 084</b>	<b>187 015 502</b>

### III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

Désignation	Capital	Subventions	Résorption des subventions	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Total des CP avant Affectation du résultat de l'exercice 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>
Affectation du résultat de l'exercice 2025	-	-	-	717 138	16 767 630	-17 484 768	<b>0</b>
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résorptions des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des CP après Affectation du résultat de l'exercice 2025</b>	<b>26 300 000</b>	<b>481 770</b>	<b>-364 312</b>	<b>2 630 000</b>	<b>18 811 809</b>	<b>0</b>	<b>47 859 267</b>

## IV-La liste des membres du conseil d'administration

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat	Adresse	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Rached HORCHANI	Président (3)	Lui-même	2024-2026 (1)	Tunis	-
M. Fethi MESTIRI	Vice-Président (4)	Lui-même	2024-2026 (1)	Tunis	Administrateur à Tunisie Valeurs, Ennaki Automobile
Mme Naila BSIRI HORCHANI	Membre	Elle-même	2024-2026 (1)	Tunis	Administrateur à ONETECH
Mme Rim LOUKIL	Membre	Elle-même	2024-2026 (1)	Tunis	-
M. Hatem SAIGHI	Membre indépendant	Lui-même	2024-2026 (1)	Tunis	Président du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY ; Administrateur à SICAV OPPORTUNITY, TUNISIE SICAV, SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et SICAV ENTREPRISE
M. Anis ALLOUCHE	Membre indépendant	Lui-même	2024-2026 (1)	Tunis	Administrateur indépendant à SFTechnologies et STAR Assurances
Mme Samia TNANI	Membre indépendant	Elle-même	2025-2027 (2)	Tunis	-

(1) Nommés par l'AGO du 19/04/2024

(2) Nommée par l'AGO du 09/05/2025

(3) Réélu par le Conseil d'Administration du 14/06/2024

(4) Nommé par le Conseil d'Administration du 14/06/2024

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

Informations Post AGO

**UNION DE FACTORING**  
- UNIFACTOR -  
**SIÈGE SOCIAL : ENNOUR BUILDING CENTRE URBAIN NORD TUNIS**

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire, l'Union de Factoring -UNIFACTOR- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

**I- Résolutions adoptées :**

*Première résolution :*

---

*L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de la Société arrêtés au 31/12/2025 tels qu'ils sont présentés.*

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.***

*Deuxième résolution :*

---

*L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales et l'article 62 de la loi 2016-48, approuve les opérations qui y sont mentionnées.*

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.***

*Troisième résolution :*

---

*L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2025.*

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.***

*Quatrième résolution :*

---

*L'Assemblée Générale, décide d'allouer au Conseil d'Administration une enveloppe brute d'un montant égal à 225 mille Dinars, au titre de jetons de présence de l'exercice 2025.*

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.***

*Cinquième résolution :*

---

*L'Assemblée Générale, décide d'allouer au titre de l'année 2025 une enveloppe brute d'un montant égal à 187.5 mille Dinars, pour les membres du Comité d'Audit Interne et du Comité des Risques.*

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.***

*Sixième résolution :*

---

L'Assemblée Générale décide de reclasser au compte « résultats reportés », les réserves pour réinvestissements, devenues disponibles au cours de cette année, d'un montant de 540.000,000 Dinars (réinvestissements sur le Résultat de l'exercice 2019).

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

*Septième résolution :*

---

L'Assemblée Générale, ratifie la répartition des bénéfices ci-après, telle que proposée par le Conseil d'Administration et fixe les dividendes au titre de l'exercice 2025 à 0,750 Dinars par action soit 15% du nominal. Les dividendes seront mis en paiement dès l'accomplissement des formalités légales et au plus tard 3 mois à compter de la date de l'Assemblée.

Bénéfices de l'exercice 2025	3 618 056
(+) Résultats reportés	9 178 464
Année 2024	8 638 464
Réserves disponibles (R.R. Exonérés)	540 000
Total	12 796 520
(-) Réserves Légales	0
Reliquat	12 796 520
(-) Réserves pour réinvestissements Exonérés 2025	2 168 802
Bénéfices distribuables de l'exercice 2025	10 627 718
(-) Réserves pour Fonds Social	100 000
(-) Dividendes (15%) Soit 2.250.000,000	2 250 000
Résultats reportés 2025	8 277 718

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

*Huitième résolution :*

---

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer tout dépôt ou publication prévus par la loi.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

## II- Le Bilan après affectation du résultat comptable :

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025**  
**APRES AFFECTATIOB**  
*(Exprimé en Dinars Tunisiens)*

<b>ACTIFS</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<b>Actifs Immobilisés</b>		
Immobilisations Corporelles & Incorporelles Nettes	1 368 889	1 198 518
Immobilisations Financières Nettes	20 175 823	16 738 623
<b>Total Actifs Immobilisés</b>	<b>21 544 712</b>	<b>17 937 141</b>
Autres Actifs non courants	0	0
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>21 544 712</b>	<b>17 937 141</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Affacturages et comptes rattachés Nets	174 126 739	140 996 311
Autres Actifs courants	5 272 842	5 630 496
Liquidités et équivalents de liquidités	4 404 642	13 179 385
<b>Total des Actifs courants</b>	<b>183 804 223</b>	<b>159 806 192</b>
<b>Total des Actifs</b>	<b>205 348 936</b>	<b>177 743 333</b>
<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	15 000 000	15 000 000
Réserves	27 536 154	25 870 288
Résultats reportés	8 277 718	8 638 464
<b>Total Capitaux Propres Apres affectation</b>	<b>50 813 873</b>	<b>49 508 752</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunt	0	0
Fonds de Garantie	31 202 665	32 815 992
Passifs liés aux obligations IDR	594 599	594 599
<b>Total des Passifs non courants</b>	<b>31 797 264</b>	<b>33 410 591</b>
<b>Passifs courants</b>		
Adhérents et comptes rattachés	6 586 640	8 850 110
Autres passifs courants	12 068 275	12 223 341
Concours bancaires et autres passifs	104 082 884	73 750 540
<b>Total des Passifs courants</b>	<b>122 737 799</b>	<b>94 823 991</b>
<b>Total des Passifs</b>	<b>154 535 063</b>	<b>128 234 582</b>
<b>Total des Capitaux propres et des passifs</b>	<b>205 348 936</b>	<b>177 743 334</b>

### **III - L'état d'évolution des capitaux propres :**

Désignations	Capital social	Réserve légale	Réserve Fond Social	Réserves Réinvest Exonéré	Résultats Reportés	Résultat de la période	Total capitaux propres
<b>Solde Avant Affectation au 31/12/2025</b>	15 000 000	1 500 000	48 371	24 258 981	8 638 464	3 618 056	53 063 873
Résultats Reportés 2024					-8 638 464	8 638 464	0
Réserves Légales						0	0
Réserves pour Réinvestissements Exonérés Disponibles				-540 000		540 000	0
Réserves pour Fonds Social			100 000			-100 000	0
Réserves pour Réinvestissement Exonérés 2025				2 168 802		-2 168 802	
Dividendes 2025						-2 250 000	-2 250 000
Résultats Reportés 2025					8 277 718	-8 277 718	0
<b>Solde Après Affectation au 31/12/2025</b>	15 000 000	1 500 000	148 371	25 887 783	8 277 718	0	50 813 873

#### **IV-Liste des membres du Conseil d'administration :**

Noms et Prénoms	Qualité	Mandat	Fonction actuelle	Poste occupé dans d'autres conseils s'il y a lieu
Monsieur Riadh HAJEJ	Président	2025-2027	Directeur Général de l'ATB	Administrateur représentant l'ATB dans divers Conseil d'Administration
Madame Nour El Houda BEN CHEIKH représentant AMEN BANK	Membre	2025-2027	Directeur de l'Analyse de Crédit au sein de l'AMEN BANK	-
Monsieur Moncef GUASSOUMA représentant l'ATB	Membre	2025-2027	Directeur Central à l'ATB	-
Madame Ahlem Ben Zine El Abidine El Heni représentant BNA	Membre	2025-2027	Chef de Pôle Risques BNA	-Administrateur Scar Invest-Air liquide
Monsieur Mohamed MASMOUDI représentant ATL	Membre	2025-2027	Directeur Central ATL LEASING	- Administrateur représentant ATL dans ATL-LLD
Monsieur Zied HAMZAOUI représentant La CARTE VIE	Membre	2025-2027	Directeur Financier Carte Vie	- Administrateur représentant Carte Vie dans Mitigan
Monsieur Mohamed Aziz KILANI Représentant STE	Membre	2025-2027	Directeur	
Madame Néjla TNANI représentant SPDIT	Membre	2025-2027	Directeur à SPDIT	- Administrateur représentant le groupe SFBT dans Tunis Center
Monsieur Hedi ZERZERI représentant ASIRAQ	Membre	2025-2027	Directeur	Administrateur dans : ATD Scar ; Tunisie Profilé Aluminium- Sud Bitume - Ste Hôtelière Port Prince
Monsieur Taieb BAYAH	Membre	2025-2027	Président du Conseil Lloyd Tunisien	- Administrateur dans Magasin General, TPR, SOTUVER, CFI, Indinvest SICAF, SICAM, TPS, MED INVEST
Monsieur Khaled ZOUARI	Membre Indépendant	2025-2027	Enseignant Universitaire-Membre du Comité Scientifique de l'IFID	Administrateur et Président du Comité des Risques Hannibal -Lease
Madame Sonia LOUZIR	Membre Indépendant	2025-2027		

**AMEN TRESOR SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU AU 31 MARS 2026**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR**  
**LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026**

**I. Introduction**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **97.295.560 DT**, un actif net de **97.210.824 DT** et un bénéfice de la période de **1.736.227 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR SICAV** » comprenant le bilan au 31 mars 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction de la Société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

**II. Etendu de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**III. Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « **AMEN TRESOR-SICAV** » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2026, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

#### **IV. Paragraphe post-conclusion**

- Les disponibilités représentent, au 31 mars 2026, **19,94%** du total actif, se situant ainsi au-dessous du seuil de **20%** fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

- Nous attirons l'attention sur la note « **3.2 Evaluation des placements** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « **AMEN TRESOR SICAV** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées à la suite des recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des Finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Cabinet d'Expertise & Conseil**

**Kais BOUHAJJA**

**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026**

**BILAN**  
(Exprimé en dinar)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>Au</b>		
		<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>	<b>AC 1</b>	<b><u>61 241 894</u></b>	<b><u>44 214 005</u></b>	<b><u>55 674 131</u></b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		-	200 055	-
Obligations et valeurs assimilées		61 241 894	44 013 950	55 674 131
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>	<b>AC 2</b>	<b><u>36 048 063</u></b>	<b><u>37 193 710</u></b>	<b><u>40 939 141</u></b>
Placements monétaires		23 600 344	28 911 073	29 035 041
Disponibilités		12 447 720	8 282 637	11 904 100
<b><u>Créances d'exploitation</u></b>		-	-	-
<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>AC 4</b>	<b><u>5 602</u></b>	<b><u>43 091</u></b>	<b><u>5 602</u></b>
<b><u>TOTAL ACTIF</u></b>		<b><u>97 295 560</u></b>	<b><u>81 450 806</u></b>	<b><u>96 618 874</u></b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	<b>PA 1</b>	60 416	50 135	60 026
Autres créditeurs divers	<b>PA 2</b>	24 320	33 831	32 465
<b><u>TOTAL PASSIF</u></b>		<b><u>84 736</u></b>	<b><u>83 966</u></b>	<b><u>92 491</u></b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b><u>Capital</u></b>	<b>CP 1</b>	<b><u>89 684 873</u></b>	<b><u>74 567 133</u></b>	<b><u>90 433 091</u></b>
<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>CP 2</b>	<b><u>7 525 951</u></b>	<b><u>6 799 707</u></b>	<b><u>6 093 293</u></b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		6 030 367	5 456 407	263
Sommes distribuables de l'exercice		1 495 584	1 343 300	6 093 030
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>97 210 824</u></b>	<b><u>81 366 840</u></b>	<b><u>96 526 383</u></b>
<b><u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u></b>		<b><u>97 295 560</u></b>	<b><u>81 450 806</u></b>	<b><u>96 618 874</u></b>

**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026**

**ETAT DE RESULTAT**

*(Exprimé en dinar)*

	<u>Notes</u>	<u>Période</u>		<u>Au</u>
		<u>Du 01/01/2026</u> <u>Au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>Au 31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>PR 1</b>	<b>1 067 769</b>	<b>700 343</b>	<b>3 306 991</b>
Dividendes		-	-	11 534
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 067 769	700 343	3 295 457
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>PR 2</b>	<b>686 496</b>	<b>806 961</b>	<b>3 192 164</b>
Revenus des placements monétaires		686 496	806 961	3 192 164
<b><u>Total des revenus des placements</u></b>		<b><u>1 754 265</u></b>	<b><u>1 507 304</u></b>	<b><u>6 499 156</u></b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	<b>CH 1</b>	<b>(171 896)</b>	<b>(138 711)</b>	<b>(629 891)</b>
<b><u>Revenu net des placements</u></b>		<b><u>1 582 369</u></b>	<b><u>1 368 593</u></b>	<b><u>5 869 265</u></b>
Autres produits		-	-	-
Autres charges	<b>CH 2</b>	(37 461)	(31 825)	(177 169)
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>1 544 909</u></b>	<b><u>1 336 769</u></b>	<b><u>5 692 095</u></b>
Régularisation du résultat d'exploitation	<b>PR 4</b>	(49 324)	6 531	400 935
<b><u>Sommes distribuables de la période</u></b>		<b><u>1 495 584</u></b>	<b><u>1 343 300</u></b>	<b><u>6 093 030</u></b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		49 324	(6 531)	(400 935)
Variation des +/- values potentielles sur titres		191 319	3 344	96 944
+/- values réalisées sur cession des titres		-	878	110 724
Frais de négociation		-	-	-
<b><u>Résultat net de la période</u></b>		<b><u>1 736 227</u></b>	<b><u>1 340 991</u></b>	<b><u>5 899 763</u></b>

**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026**

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

(exprimé en dinar)

	<i>Période</i>		<i>Au</i>
	<i>Du</i>	<i>Du</i>	<i>31/12/2025</i>
	<i>01/01/2026</i>	<i>01/01/2025</i>	
	<i>Au</i>	<i>Au</i>	
	<i>31/03/2026</i>	<i>31/03/2025</i>	
<b><u>Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>1 736 227</u></b>	<b><u>1 340 991</u></b>	<b><u>5 899 763</u></b>
Résultat d'exploitation	1 544 909	1 336 769	5 692 095
Variation des +/- values potentielles sur titres	191 319	3 344	96 944
+/- values réalisées sur cession de titres	-	878	110 724
Frais de négociation de titres	-	-	-
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	-	-	<b><u>(5 591 708)</u></b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>(1 051 787)</u></b>	<b><u>2 162 688</u></b>	<b><u>18 355 167</u></b>
			189 759
<i>Souscriptions</i>	44 152 718	25 380 171	141
			178 934
Capital (*)	41 024 782	23 449 787	019
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	44 846	4 788	127 876
Régularisation des sommes distribuables	3 083 091	1 925 596	10 697 246
	(45 204 505)	(23 217 483)	(171 403 974)
<i>Rachats</i>			
	(41 958 688)	(21 440 923)	(161 266 012)
Capital (**)	(50 477)	(4 529)	(124 249)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice			(10 013)
Régularisation des sommes distribuables	(3 195 341)	(1 772 031)	713)
<b>Variation de l'actif net</b>	<b><u>684 441</u></b>	<b><u>3 503 679</u></b>	<b><u>18 663 222</u></b>
<b><u>Actif net</u></b>			
En début de période	96 526 383	77 863 162	77 863 162
En fin de période	97 210 824	81 366 840	96 526 383
<b><u>Nombre d'actions</u></b>			
En début de période	880 505	708 077	708 077
En fin de période	871 412	727 686	880 505
<b>Valeur liquidative</b>	<b><u>111,556</u></b>	<b><u>111,816</u></b>	<b><u>109,626</u></b>
Dividendes par actions	-	-	<b>7,498</b>
<b>Taux de rendement annualisé</b>	<b><u>7,14%</u></b>	<b><u>6,83%</u></b>	<b><u>6,51%</u></b>

(\*) Un reclassement **34.926 DT** à été effectué en 2025 pour corriger la VN de l'action prise en compte lors de la comptabilisation des opérations de souscription. Ce reclassement n'a aucun impact sur la VL.

(\*\*) Un reclassement de **31.477 DT** à été effectué en 2025 pour corriger la VN de l'action prise en compte lors de la comptabilisation des opérations de rachat. Ce reclassement n'a aucun impact sur la VL.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I- NOTES DE PRESENTATION

#### 1. Présentation de la société

**AMEN TRESOR SICAV** est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 décembre 2005 et est entrée en exploitation le 10 mai 2006.

### II- REFERENTIEL COMPTABLE

#### 2. Cadre de référence retenu pour l'établissement des états financiers

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### 3. Principes et bases de mesures comptables appliqués :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

##### 3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus. Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

##### 3.2 Evaluation des placements

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société **AMEN TRESOR SICAV** figurant au bilan, arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 31 mars 2026, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

La société AMEN TRESOR SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA "Juillet 2032".

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

### 3.3 Cession des placements

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

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3.4 Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste "AC 1. Portefeuille-titres". A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

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

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

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

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

Les intérêts courus et non échus, à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique "PR 2. Revenus des placements monétaires" et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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

#### AC 1. Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **61.241.894 DT** contre **44.214.005 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	-	200 055	-
- Obligations et valeurs assimilées (A)	26 608 201	8 008 518	21 252 051
- Titres de créance émis par le Trésor (B)	34 633 693	36 005 432	34 422 080
<b>Total</b>	<b><u>61 241 894</u></b>	<b><u>44 214 005</u></b>	<b><u>55 674 131</u></b>

(A) Les obligations et valeurs assimilées se détaillent comme suit :

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Prix de revient</u>	<u>Valeur au 31/03/2026</u>	<u>% Actif net</u>
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	600 000	644 864	0,66%
TNA3Z7AYXXX2	AMEN BANK SUB 2025-02	35 000	3 500 000	3 590 356	3,69%
-	AMEN BANK SUB 2026-01	8 000	800 000	800 787	0,82%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	225 000	235 872	0,24%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	120 000	121 968	0,13%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	320 000	331 642	0,34%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	100 000	100 828	0,10%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023 -2	3 000	180 000	187 049	0,19%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024 -2	20 000	1 600 000	1 623 232	1,67%
TNHOASGSR955	ATL 2025 -1	5 000	500 000	522 736	0,54%
TN7XUIXDVQY9	ATL 2025 -2	17 100	1 710 000	1 717 551	1,77%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	104 000	108 353	0,11%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	140 000	142 789	0,15%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 TF 9.15%	4 000	400 000	404 893	0,42%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 TV TMM+1.75%	6 000	600 000	607 382	0,62%
TN1T3HF5RKK6	BTK LEASING 2026-1 TV TMM+1.75	8 000	800 000	802 419	0,83%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEASING SUB 2025-1TF 9.4%	5 000	500 000	520 192	0,54%
TNUVSEHTMT81	BTK LEASING SUB 2026-1 TF 9%	12 000	1 200 000	1 203 552	1,24%
TNTEPPETCXN3	DAAM 2025 -1	20 000	2 000 000	2 072 160	2,13%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	100 000	101 144	0,10%
TNDCN0PSCAD9	TAYSIR 2026-1 TF 9.4%	10 000	1 000 000	1 010 095	1,04%
TNRVE5COXCO6	TAYSIR 2026-1 TV TMM+2.4%	5 000	500 000	505 336	0,52%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	7 000	140 000	150 450	0,15%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	200 000	207 100	0,21%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	180 000	194 110	0,20%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	96 000	103 525	0,11%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 FIXE	10 000	800 000	859 288	0,88%
TN4SCYEXIVYX	TLF 2024-2 FIXE	4 500	360 000	376 240	0,39%
TNQ8KNUQO9D	TLF 2025-1 FIXE	40 000	4 000 000	4 288 448	4,41%
TNTWU2KQRW54	UBCI SUB 2025-1 TF 9.4	20 000	2 000 000	2 058 512	2,12%
TNATYLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 CAT C TF 9.2	10 000	1 000 000	1 015 328	1,04%
<b>Total</b>			<b><u>25 775 000</u></b>	<b><u>26 608 201</u></b>	<b><u>27,37%</u></b>

(B) Les titres de créance émis par le Trésor se détaillent comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix de revient	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 158 544	3,25%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 605 120	2,68%
TNYZO6UGUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 026 040	1,06%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	1 200 000	1 203 280	1,24%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 000 000	2 118 860	2,18%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	437 500	455 636	0,47%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	1 968 750	2 024 856	2,08%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	656 250	674 754	0,69%
TNVE955M6R90	EN 2023 CATB 3T TFIXE	2 500	250 000	260 686	0,27%
TNRS9CVT3SJ7	EN 2023 CATB 3T TV	2 500	250 000	260 036	0,27%
TNBII1MJCEF3	EN 2023 CATB 4T TFIXE	20 000	2 000 000	2 049 408	2,11%
TNRLFZ5FIX29	EN 2024 CATC 1T TFIXE	4 000	400 000	403 926	0,42%
TN5WI26K4ER0	EN 2024 CATC T2 TFIXE	3 500	350 000	374 503	0,39%
TNPDPDY2398	EN 2024 CATC T3 TFIXE	12 000	1 200 000	1 252 339	1,29%
TNGCLJS7FYQ7	EN 2024 CATC T4 TFIXE	80 000	8 000 000	8 202 368	8,44%
TNI5BPOGW9F1	BTA 9.89% JUIN 2033	5 884	5 973 437	6 579 583	6,77%
TN0008000606	BTA13042028B	500	466 000	491 919	0,51%
TN0008000606	BTA13042028C	500	464 500	490 419	0,50%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	946 866	0,97%
TN0008000655	LISSAGE BTA290327	1	56 569	29 935	0,03%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028B	1	34 000	12 042	0,01%
TN0008000606	LISSAGE BTA13042028C	1	35 500	12 573	0,01%
<b>Total</b>			<b>33 188 937</b>	<b>34 633 693</b>	<b>35,63%</b>

### PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **1.067.769 DT** pour la période du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre **700.343 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	31/12/2025
Dividendes	-	-	11 534
Revenus des obligations	927 138	665 591	2 940 096
Revenus des BTA	140 631	34 753	355 361
<b>Total</b>	<b>1 067 769</b>	<b>700 343</b>	<b>3 306 991</b>

### AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **36.048.063 DT** contre **37.193.710 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

		<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Placements monétaires	(A)	23 600 344	28 911 073	29 035 041
Disponibilités	(B)	12 447 720	8 282 637	11 904 100
<b>Total</b>		<b>36 048 063</b>	<b>37 193 710</b>	<b>40 939 141</b>

(A) Les placements monétaires se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Code ISIN</i>	<i>(*)</i>	<i>Date de souscription</i>	<i>Emetteur</i>	<i>Montant nominal</i>	<i>Échéance</i>	<i>Intérêts courus</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>Taux brut</i>	<i>% Actif net</i>
PL 02-06-2026	TN0008000721	(a)	04/03/2026	BTL	3 000 000	02/06/2026	17 277	3 000 000	3 017 277	7,50%	3,10%
PL 03-04-2026	TN9092FJVKK8	(b)	04/03/2026	BIAT	500 075	03/04/2026	3 106	500 075	503 182	7,99%	0,52%
PL 10-06-2026	TN0008000762	(c)	12/12/2025	BT	2 000 698	10/06/2026	49 638	2 000 698	2 050 336	8,25%	2,11%
PL 15-06-2026	TNVE955M6R90	(d)	17/03/2026	BTL	100 000	15/06/2026	308	100 000	100 308	7,50%	0,10%
PL 15-06-2026	TN0008000762	(e)	15/12/2025	TSB	999 705	15/06/2026	26 221	999 705	1 025 926	8,99%	1,06%
PL 22-04-2026	TNUWXR58DVH5	(f)	23/03/2026	BIAT	2 000 057	22/04/2026	3 977	2 000 057	2 004 034	7,99%	2,06%
CD 03-06-2026	TN70U64NC5C5		05/03/2026	BTL	1 500 000	03/06/2026	6 961	1 476 471	1 483 432	8,00%	1,53%
CD 15-04-26	TNM7ECC1XJT2		15/01/2026	BTK	4 000 000	15/04/2026	52 820	3 937 255	3 990 075	8,00%	4,10%
CD 20-05-26	TN91MB371GI4		14/02/2025	BTL	2 000 000	20/05/2026	159 656	1 818 880	1 978 536	9,99%	2,04%
CD 22-06-26	TNANN5DI4XB4		07/02/2025	BTL	500 000	22/06/2026	39 838	451 262	491 101	9,99%	0,51%
BT 30-04-26	TNEJ8ZRNOYQ1		30/01/2026	Microcred SA	7 000 000	30/04/2026	90 056	6 866 081	6 956 137	9,80%	7,16%
<b>Totaux</b>					<b>23 600 536</b>		<b>449 859</b>	<b>23 150 485</b>	<b>23 600 344</b>		<b>24,28%</b>

(a) PL 02-06-2026 : Prise en pension BTL, BTA 7,2% février 2027, du 04/03/2026 au 02/06/2026

(b) PL 03-04-2026 : Prise en pension BIAT, EN 2024 T4 CB TF, du 04/03/2026 au 03/04/2026

(c) PL 10-06-2026 : Prise en pension BT, BTA 8% novembre 2023, du 12/12/2025 au 10/06/2026

(d) PL 15-06-2026 : Prise en pension BTL, EN 2023 T3 CB TF, du 17/03/2026 au 15/06/2026

(e) PL 15-06-2026 : Prise en pension TSB, BTA 8% novembre 2023, du 15/12/2025 au 15/06/2026

(f) PL 22-04-2026 : Prise en pension BIAT, EN 2024 T1 CB TF, du 23/03/2026 au 22/04/2026

(B) Les disponibilités se détaillent comme suit :

Libellé		Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif net
- Placements en compte courant à terme	(a)	10 290 000	10 392 440	10,69%
- Avoirs en banque			2 055 280	2,11%
<b>Total</b>			<b>12 447 720</b>	<b>12,80%</b>

(a) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Date de souscription	Date d'échéance	Valeur actuelle	Taux brut
CAT 01-06-2026	Amen Bank	02/03/2026	01/06/2026	402 128	8,09%
CAT 06-04-2026	Amen Bank	05/01/2026	06/04/2026	1 522 902	8,10%
CAT 06-07-2026	Amen Bank	07/01/2026	06/07/2026	3 045 236	8,19%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	120 489	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	140 571	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	155 632	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	301 223	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	245 999	8,09%
CAT 08-06-2026	Amen Bank	09/03/2026	08/06/2026	180 734	8,09%
CAT 13-04-2026	Amen Bank	12/01/2026	13/04/2026	152 078	8,00%
CAT 15-06-2026	Amen Bank	16/03/2026	15/06/2026	300 851	8,09%
CAT 15-06-2026	Amen Bank	16/03/2026	15/06/2026	300 851	8,09%
CAT 18-02-2027	Amen Bank	18/02/2026	18/02/2027	201 508	8,19%
CAT 19-05-2026	Amen Bank	18/02/2026	19/05/2026	201 508	8,19%
CAT 19-05-2026	Amen Bank	18/02/2026	19/05/2026	403 016	8,19%
CAT 25-05-2026	Amen Bank	23/02/2026	25/05/2026	2 717 714	8,09%
<b>Total</b>				<b>10 392 440</b>	

## PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **686.496 DT** pour la période du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre **806.961 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	31/12/2025
- Revenus des placements en compte courant à terme	188 357	69 233	551 142
- Revenus des certificats de dépôt	164 435	132 066	997 025
- Revenus des pensions livrées	197 000	513 818	1 109 644
- Revenus du compte rémunéré	-	4 940	16 900
- Revenus des billets de trésorerie	136 705	86 903	517 453
<b>Total</b>	<b>686 496</b>	<b>806 961</b>	<b>3 192 164</b>

#### **AC 4. Autres actifs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **5.602 DT** contre **43.091 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Intérêts courus sur comptes rémunérés	-	14 675	-
- Intérêts Intercalaires	30	30	30
- Autres	5 572	28 386	5 572
<b><u>Total</u></b>	<b><u>5 602</u></b>	<b><u>43 091</u></b>	<b><u>5 602</u></b>

#### **PA 1. Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **60.416 DT** contre **50.135 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Gestionnaire	60 416	50 135	60 026
<b><u>Total</u></b>	<b><u>60 416</u></b>	<b><u>50 135</u></b>	<b><u>60 026</u></b>

#### **PA 2. Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **24.320 DT** contre **33.831 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- CMF	8 577	7 024	8 546
- Jetons de présence à payer	4 853	23 073	19 373
- TCL à payer	1 404	(1 617)	1 348
- Autres	9 487	5 351	3 198
<b><u>Total</u></b>	<b><u>24 320</u></b>	<b><u>33 831</u></b>	<b><u>32 465</u></b>

## **CH 1. Charges de gestion des placements**

Ce poste enregistre la rémunération de la gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Les charges de gestion des placements totalisent **171.896 DT** pour la période du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre **138.711 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	31/12/2025
- Rémunération du gestionnaire	171 896	138 711	629 891
<b><u>Total</u></b>	<b><u>171 896</u></b>	<b><u>138 711</u></b>	<b><u>629 891</u></b>

## **CH 2. Autres charges**

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges totalisent **37.461 DT** pour la période du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre **31.825 DT** pour la période du 01/01/2025 au 31/03/2025 et se détaillent ainsi :

	Période		Au
	Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	31/12/2025
- Redevance du CMF	24 557	18 165	88 334
- Services bancaires et assimilés	4 224	3 239	51 140
- TCL	3 600	5 341	18 316
- Jetons de présence	4 680	4 680	18 980
- Impôts & taxes	400	400	400
<b><u>Total</u></b>	<b><u>37 461</u></b>	<b><u>31 825</u></b>	<b><u>177 169</u></b>

## **CP 1. Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période, se détaillent comme suit :

<b>- Capital au 31/12/2025</b>	<b>90 433 091</b>
- Souscriptions	41 024 782
- Rachats	(41 958 688)
- Frais de négociation de titres	-
- VDE / emp. société	288 263
- VDE / titres Etat	-
- VDE / titres OPCVM	-
- +/- V réalisée emp. Société	-
- +/- V réalisée titres Etat	-
- +/- V réalisée titres OPCVM	-
- +/- V report titres Etat	-
- +/- V report titres OPCVM	-
- +/- V report oblig. société	(96 944)
- Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	44 846
- Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	(50 477)
<i>- Variation de la part du capital</i>	<i>(748 218)</i>
<b>- Capital au 31/03/2025</b>	<b>89 684 873</b>

La variation du capital de la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 s'élève à **748.218 DT.**

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 s'élève à **684.441 DT.**

Le nombre des actions d'**AMEN TRESOR SICAV** au 31/03/2026 est de **871.412** contre **880.505** au 31/12/2025.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>- Nombre d'actionnaires au 31/12/2025</b>	<b>1 346</b>
- Nombre d'actionnaires entrants	296
- Nombre d'actionnaires sortants	(305)
<b>- Nombre d'actionnaires au 31/03/2026</b>	<b>1 337</b>

## **CP 2. Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2026 à **7.525.951 DT** contre **6.799.707 DT** au 31 mars 2025 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	6 030 367	5 456 407	263
- Résultat d'exploitation	1 544 909	1 336 769	5 692 095
- Régularisation du résultat d'exploitation	(49 324)	6 531	400 935
<b><u>Total</u></b>	<b><u>7 525 951</u></b>	<b><u>6 799 707</u></b>	<b><u>6 093 293</u></b>

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV  
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2026**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE  
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 mars 2026 faisant ressortir un total de 9 278 731,111 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 461 918,310 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 9 241 665,582 dinars pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

*Etendue de l'examen limité*

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Cabinet Masmoudi d'Audit et de Conseil**

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Bureau A7, Immeuble Rahma, Rue du Lac Huron, Les Berges du Lac –1053 Tunis.

RNE: 1328074S

Email : [c.m.a.c@orange.tn](mailto:c.m.a.c@orange.tn)

*Conclusion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA arrêtés au 31 mars 2026, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

*Observation*

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

---

Tunis, le 30 avril 2026

**Le Commissaire aux Comptes**

**Walid MASMOUDI**

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**  
Etats financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026

**BILAN DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**

**ARRETE AU 31 MARS 2026**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
Actions et droits rattachés		7 912 820,485	591 794,409	1 593 607,513
Obligations et valeurs assimilées		1 176 704,521	203 076,927	800 343,692
Titres OPCVM		-	43 467,015	-
	<b>3.1</b>	<b>9 089 525,006</b>	<b>838 338,351</b>	<b>2 393 951,205</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires		-	98 878,288	-
Disponibilités	<b>3.2</b>	189 206,105	142 716,645	39 313,478
		<b>189 206,105</b>	<b>241 594,933</b>	<b>39 313,478</b>
<b><u>Créances d'exploitation</u></b>				
Créances d'exploitation	<b>3.3</b>	-	-	1 080,000
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9 278 731,111</b>	<b>1 079 933,284</b>	<b>2 434 344,683</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	34 300,984	5 730,856	30 234,391
Autres créditeurs divers	<b>3.5</b>	2 764,545	9 104,726	4 464,481
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>37 065,529</b>	<b>14 835,582</b>	<b>34 698,872</b>
<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	8 225 120,638	1 042 641,419	2 103 710,696
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>1 016 544,944</b>	<b>22 456,283</b>	<b>295 935,115</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 036 126,363	21 489,238	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		<19 581,419>	967,045	295 935,115
<b>ACTIF NET</b>		<b>9 241 665,582</b>	<b>1 065 097,702</b>	<b>2 399 645,811</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>9 278 731,111</b>	<b>1 079 933,284</b>	<b>2 434 344,683</b>

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**  
**Etats financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026**

**ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**

**PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2026 AU 31 MARS 2026**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/01/2026 au 31/03/2026	Du 01/01/2025 au 31/03/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>20 188,830</b>	<b>5 420,124</b>	<b>179 681,056</b>
Dividendes	4.1	-	560,000	160 356,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	20 188,830	4 860,124	19 325,056
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	4.3	<b>2 172,266</b>	<b>2 675,933</b>	<b>9 249,121</b>
<i>Total des revenus des placements</i>		<b>22 361,096</b>	<b>8 096,057</b>	<b>188 930,177</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	4.4	<b>&lt;34 301,005&gt;</b>	<b>&lt;4 639,489&gt;</b>	<b>&lt;44 863,494&gt;</b>
<b><i>Revenu net des placements</i></b>		<b>&lt;11 939,909&gt;</b>	<b>3 456,568</b>	<b>144 066,683</b>
Autres charges	4.5	<4 882,877>	<2 489,523>	<12 972,479>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>&lt;16 822,786&gt;</b>	<b>967,045</b>	<b>131 094,204</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<2 758,633>	-	164 840,911
<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		<b>&lt;19 581,419&gt;</b>	<b>967,045</b>	<b>295 935,115</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 758,633	-	<164 840,911>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		413 542,130	424,939	43 523,292
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		80 705,514	40 719,738	55 672,484
Frais de négociation de titres		<15 869,077>	<2 762,424>	<19 570,549>
Droit de sortie		362,529	-	1 623,955
<b>Résultat net de la période</b>		<b>461 918,310</b>	<b>39 349,298</b>	<b>212 343,386</b>

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**  
**Etats financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026**

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**

**PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2026 AU 31 MARS 2026**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/01/2026 au 31/03/2026	Du 01/01/2025 au 31/03/2025	Du 01/01/2025 au 31/12/2025
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>461 918,310</u></b>	<b><u>39 349,298</u></b>	<b><u>212 343,386</u></b>
Résultat d'exploitation	<16 822,786>	967,045	131 094,204
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	413 542,130	424,939	43 523,292
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	80 705,514	40 719,738	55 672,484
Frais de négociation de titres	<15 869,077>	<2 762,424>	<19 570,549>
Droit de sortie	362,529	-	1 623,955
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>	-	-	<19 417,875>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>6 380 101,461</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>1 180 971,896</u></b>
<b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>6 472 699,474</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>1 433 775,901</u></b>
Capital	5 301 250,907	-	1 219 630,852
Régularisation des sommes non distribuables	425 708,146	-	-
Régularisation des sommes distribuables	745 740,421	-	214 145,049
<b><u>Rachats</u></b>	<b><u>&lt;92 598,013&gt;</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>&lt;252 804,005&gt;</u></b>
Capital	<76 313,595>	-	<222 631,030>
Régularisation des sommes non distribuables	<10 735,245>	-	<2 071,222>
Régularisation des sommes distribuables	<5 549,173>	-	<28 101,753>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b><u>6 842 019,771</u></b>	<b><u>39 349,298</u></b>	<b><u>1 373 897,407</u></b>
<b><u>Actif net</u></b>			
En début de la période	2 399 645,811	1 025 748,404	1 025 748,404
En fin de la période	9 241 665,582	1 065 097,702	2 399 645,811
<b><u>Nombre d'actions</u></b>			
En début de la période	827	415	415
En fin de la période	2 881	415	827
<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>3 207,798</u></b>	<b><u>2 566,501</u></b>	<b><u>2 901,627</u></b>
<b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>	<b><u>42,79%</u></b>	<b><u>15,56%</u></b>	<b><u>19,48%</u></b>

**Notes aux états financiers trimestriels**  
**arrêtés au 31 mars 2026**

**1 – PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ**

La société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur des titres de la SICAV.

SMART ASSET MANAGEMENT est devenu un deuxième distributeur de ses titres de la SICAV à partir du 1er octobre 2025.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA bénéficie des avantages fiscaux prévus par la réglementation en vigueur dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA a modifié son orientation de placement afin de se conformer aux conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre des Comptes Épargne en Actions (CEA) et est, de ce fait, devenue une SICAV CEA à partir du 1er octobre 2025.

**2 – PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers, ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

### **2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

### **2.2 Evaluation des placements**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2026 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésor assimilables.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en BTA sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

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

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

La société détient au 31/03/2026 des souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

### **2.3 Cession des placements**

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

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

### **2.4 Capital social**

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

### **2.5 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

### **2.6 Sommes distribuables de la période**

Les sommes distribuables de la période correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

**STRATEGIE HIGH YIELD SICAV SA**  
**Notes aux états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2026**

**3 – NOTES SUR LE BILAN**

**3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

**A- Actions et droits rattachés**

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
TN0003400058	AMEN BANK	10 679	573 703,064	643 933,392	6,94%
TN0007300015	ARTES	27 901	362 904,429	361 653,132	3,90%
TN0004700100	ATL	55 070	397 616,080	448 490,450	4,83%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	10 293	705 594,948	753 128,888	8,12%
TN0006610018	ATTIJARI LEASING	10 143	319 512,780	344 872,513	3,72%
TN0001800457	BIAT	4 005	497 509,250	567 905,365	6,12%
TN0003100609	BNA	44 807	580 227,314	663 681,655	7,15%
TN0002200053	BT	77 700	520 408,142	522 066,670	5,63%
TN0004200853	CIL	11 459	356 045,776	383 452,887	4,13%
TN0007550015	CITY CARS	17 186	394 617,622	394 092,536	4,25%
TN0007610017	SAH LILAS	3 200	42 995,499	43 632,370	0,47%
TN0007740012	SAM	37 850	186 310,716	181 453,270	1,96%
TN0001100254	SFBT	39 382	514 378,991	564 974,912	6,09%
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE	9 506	184 585,890	188 095,592	2,03%
TN0006660013	SOTRAPIL	10 680	252 969,998	301 432,690	3,25%
TN0001400704	SPDIT SICAF	34 506	455 644,925	487 328,238	5,25%
TN0007270010	TPR	29 427	378 214,541	402 414,595	4,34%
TN0007380017	TUNIS RE	4 920	70 139,986	65 780,770	0,71%
TN0002100907	TUNISIE LEASING & FACTORING	8 614	325 006,611	301 748,790	3,25%
TN0007720014	UNIMED	34 600	313 096,079	292 681,770	3,15%
<b>Total actions et droits rattachés</b>		<b>481 928</b>	<b>7 431 482,641</b>	<b>7 912 820,485</b>	<b>85,28%</b>

**B- Obligations et valeurs assimilées**

**Bons du trésor assimilable**

<u>Code ISIN</u>	<u>Désignation du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
TNCYAUILJ413	BTA 8 JANVIER 2032 9,87%	250	254 655,000	265 801,322	2,86%
TNXS9NK4WGP1	BTA 21 JUIN 2030 9,31%	550	555 188,200	587 204,676	6,33%
TN0008000739	BTA 14 FÉVRIER 2030 7.40%	50	46 756,250	48 134,822	0,52%
TN0008000721	BTA 11 FÉVRIER 2027 7.20%	120	119 100,000	120 267,797	1,30%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027 6.60%	158	154 840,000	155 295,904	1,67%
<b>Total bons du trésor assimilables</b>		<b>1 128</b>	<b>1 130 539,450</b>	<b>1 176 704,521</b>	<b>12,68%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>			<b>1 130 539,450</b>	<b>1 176 704,521</b>	<b>12,68%</b>

**3.2 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2026</u></b>	<b><u>31/03/2025</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>
Banques	130 700,194	103 534,620	30 235,810
Intérêts courus sur dépôt à vue	2 684,365	679,238	1 107,903
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<536,873>	<135,848>	<221,581>
Ventes titres à encaisser	229 836,843	50 590,220	14 142,584
Achats de titres à régler	<173 478,424>	<11 951,585>	<5 951,238>
	<b><u>189 206,105</u></b>	<b><u>142 716,645</u></b>	<b><u>39 313,478</u></b>

**3.3 Créances d'exploitation :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2026</u></b>	<b><u>31/03/2025</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>
Dividendes à encaisser	-	-	1 080,000
	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 080,000</u></b>

**3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2026</u></b>	<b><u>31/03/2025</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>
Rémunérations des distributeurs à payer	15 840,558	2 189,981	4 476,990
Rémunérations du gestionnaire à payer	6 788,811	938,563	1 918,710
Rémunérations du dépositaire à payer	1 467,083	1 467,105	1 499,707
Commission de performance à payer	10 204,532	1 135,207	22 338,984
	<b><u>34 300,984</u></b>	<b><u>5 730,856</u></b>	<b><u>30 234,391</u></b>

**3.5 Autres créditeurs divers :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<b><u>31/03/2026</u></b>	<b><u>31/03/2025</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	1 245,231	8 835,815	3 769,707
Redevances CMF à payer	784,600	89,929	188,693
Contribution sociale de solidarité à payer	625,000	100,000	500,000
TCL à payer	109,714	56,722	6,081
Autres (retenue à la source à payer)	-	22,260	-
	<b><u>2 764,545</u></b>	<b><u>9 104,726</u></b>	<b><u>4 464,481</u></b>

**3.6 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2026 se détaillent comme suit :

**Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2026**

Montant	<b>2 103 710,696</b>
Nombre de titres	827
Nombre d'actionnaires	12

**Souscriptions réalisées**

Montant	5 301 250,907
Nombre de titres	2 084
Nombre d'actionnaires entrants	6

**Rachats effectués**

Montant	<76 313,595>
Nombre de titres	30
Nombre d'actionnaires sortants	2

**Autres mouvements**

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	413 542,130
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	80 705,514
Frais de négociation de titres	<15 869,077>
Régularisations des sommes non distribuables	414 972,901
Régularisations résultat d'exploitation	2 758,633
Droits de sorties	362,529

**Capital au 31 mars 2026**

Montant	<b>8 225 120,638</b>
Nombre de titres	2 881
Nombre d'actionnaires	16

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31 mars 2026 se détaillent comme suit :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Résultat d'exploitation	<16 822,786>	967,045	131 094,204
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 036 126,363	21 489,238	-
Régularisation du résultat d'exploitation	<2 758,633>	0,000	164 840,911
	<b>1 016 544,944</b>	<b>22 456,283</b>	<b>295 935,115</b>

**4 – NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT****4.1 Dividendes :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/12/2025</u>
Dividendes	-	560,000	160 356,000
	<u>-</u>	<u>560,000</u>	<u>160 356,000</u>

**4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/12/2025</u>
Intérêts sur BTA	20 188,830	4 775,278	19 240,210
Intérêts sur obligations	-	84,846	84,846
	<u>20 188,830</u>	<u>4 860,124</u>	<u>19 325,056</u>

**4.3 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/12/2025</u>
Intérêts sur dépôts à vue	2 172,266	680,424	2 825,554
Revenus de prise en pension	-	1 995,509	6 423,567
	<u>2 172,266</u>	<u>2 675,933</u>	<u>9 249,121</u>

**4.4 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026 au</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025 au</u> <u>31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025 au</u> <u>31/12/2025</u>
Rémunérations des distributeurs	15 840,558	2 233,820	11 602,208
Commission de surperformance	10 204,532	-	22 338,984
Rémunérations du gestionnaire	6 788,811	938,564	4 972,375
Rémunérations du dépositaire	1 467,104	1 467,105	5 949,927
	<u>34 301,005</u>	<u>4 639,489</u>	<u>44 863,494</u>

**4.5 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2026 se détaille comme suit :

	<u>Du 01/01/2026</u> <u>au 31/03/2026</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/03/2025</u>	<u>Du 01/01/2025</u> <u>au 31/12/2025</u>
Honoraires commissaire aux comptes	2 762,757	1 779,428	9 507,919
Redevances CMF	1 638,802	257,123	1 284,044
TCL	225,113	113,187	670,481
Autres retenues	131,205	239,785	1 010,035
Contribution sociale de solidarité	125,000	100,000	500,000
	<u><b>4 882,877</b></u>	<u><b>2 489,523</b></u>	<u><b>12 972,479</b></u>

**5 - Rémunérations du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire :**

La gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, TUNISIE VALEURS perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 0,25% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 0,75% TTC sur l'actif net placé en actions.

En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La gestion financière de la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 0,25% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 0,75% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La distribution des titres de la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV est confiée à TUNISIE VALEURS et à SMART ASSET. En contrepartie, les distributeurs perçoivent une commission de distribution calculée à hauteur de 0,75% TTC sur l'actif net, et ce, au prorata de distribution de chaque partie.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE HIGH YIELD SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.