



# Bulletin Officiel

N°7625 Vendredi 05 juin 2026

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

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

AGREMENT DE NOMINATION D'UN DIRIGEANT D'UNE SICAR	3
INFORMATION DU CMF PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES : PRECISIONS SUR L'OBLIGATION D'INFORMATION SUR LES FAITS SUSCEPTIBLES DE METTRE EN PERIL LES INTERETS DES SOCIETES OU DES INVESTISSEURS	4
INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025	14
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	18

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE MAGASIN GENERAL	20
SOCIETE CARTHAGE MEDICAL	21

### PROJET DE RESOLUTIONS POST AGE

SOCIETE MAGASIN GENERAL	22
SOCIETE CARTHAGE MEDICAL	24

### RESOLUTIONS ADOPTEES

CAP OBLIG SICAV	25
SICAV SECURITY	27

### LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

CAP OBLIG SICAV	29
SICAV SECURITY	30

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	31
---------------------------------------	----

## ANNEXE I

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

**ANNEXE II**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

- SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE -SIT-

**ANNEXE III**

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

- FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE
- SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE -SIT-

## بلاغ هيئة السوق المالية

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنه تقرّر الترخيص لشركة الاستثمار ذات رأس مال تنمية " SICAR AMEN " في تعيين السيّدة نور الهدى ابن الشيخ، المديرّة العامّة، كمسير يحدّد توجّهات الشركة طبقاً للقوانين والتراتيب المنظّمة للسوق المالية.

## 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 نظمته الهيئة بالتعاون مع هيئة الخبراء المحاسبين بتونس يوم 22 جانفي 2026 حول واجبات الإفصاح المرتبطة بعوامل الاستدامة ومتطلبات آلية تعديل الكربون على الحدود، وما تم تسجيله من استفسارات خلاله، تُصدر الهيئة هذا البلاغ التكميلي قصد تقديم توضيحات إضافية بشأن متطلبات الإفصاح ذات الصلة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، الواجب تضمينها ضمن القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025.

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

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

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

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

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

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

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

وتجدر الإشارة الى أنه فيما يتعلق بالقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025، وباعتبار أن السنة المحاسبية 2025 تُعتبر أول سنة لبدء سريان متطلبات الإفصاح المذكورة، فقد اعتبرت الهيئة هذه الفترة على أنها **مرحلة انتقالية**. وفي هذا الإطار، وتقديرا لأن بعض الشركات قد لا تمتلك بعد أنظمة معلومات أو بيانات 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.

**Avis des sociétés**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**SOCIETE MAGASIN GENERAL**

**Siège social :** 28 rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 – Tunis

Le conseil d'administration réuni le 30 avril 2026 a l'honneur de convoquer les actionnaires de la Société Magasin Général à l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le vendredi 19 juin 2026 à 11 heures à l'IACE-rue du lac Turkana-Les Berges du Lac 1053 et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Augmentation du capital en numéraire de la société ;
- 2- Renseignement suite à l'augmentation du capital en numéraire ;
- 3- Modification corrélative des Statuts ;
- 4- Délégations des pouvoirs.

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**SOCIETE ANONYME CARTHAGE MEDICAL**  
Siège Social : Z. T. Jinen El Ouest Dkhila 5000 Monastir

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société « Carthage Médical », sont invités à assister à l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 07 juin 2026 à 10h au siège de la société à l'effet de délibérer sur un point unique inscrit à l'ordre de jour :

**Augmentation du capital en numéraire ;**

---

2026 - AS - 785

**Avis des sociétés**

**Projet de Résolutions AGE**

**SOCIETE MAGASIN GENERAL**

**Siège social :** 28 rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 – Tunis

La société Magasin Général publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale extraordinaire le 19 Juin 2026.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée générale extraordinaire s'est tenue régulièrement le vendredi 19/06/2026 à 11 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises : Rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac 1053 – Tunis, sur convocation du conseil d'administration conformément à l'article 276 du code des sociétés commerciales et aux statuts de la société.

**Mise aux voix, cette résolution .....**

**DEUXIEME RESOLUTION**

Après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale extraordinaire constate que le capital est entièrement libéré avant l'émission des nouvelles actions et ce, conformément à l'article 295 du Code des sociétés commerciales

Et décide d'augmenter en numéraire le capital social de la société d'un montant de six millions trois cent cinq mille cinq cent soixante-six (6 305 566) dinars pour le porter de quinze millions sept cent soixante-dix-sept mille soixante-dix (15 777 070) dinars à vingt-deux millions quatre-vingt-deux mille six cent trente-six (22 082 636) dinars, et ce, par l'émission de six millions trois cent trois cent cinq mille cinq cent soixante-six (6 305 566) actions nouvelles à souscrire en numéraire à raison de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes.

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de huit (8) dinars l'action, soit un (1) dinar de nominal et sept (7) dinars de prime d'émission.

Les détenteurs d'actions anciennes pourront souscrire à titre irréductible au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes.

Le nombre d'actions propres détenues par la société est passé de 13 227 à 13 155 actions, à la suite de la cession de 72 actions sur le marché.

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividende à partir du 01/01/2026.

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Le droit préférentiel de souscription est négociable. Les actionnaires peuvent renoncer à titre individuel à l'exercice du droit préférentiel de souscription.

**Mise aux voix, cette résolution .....**

**TROISIEME RESOLUTION**

Au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social qui a été prévue lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19/06/2026, le Conseil d'Administration décide d'utiliser les facultés suivantes :

- Les actions de numéraire non souscrites pourraient être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires ;
- Les actions de numéraire non souscrites pourraient être offertes au public totalement ou partiellement ;
- Le montant de l'augmentation du capital social, en numéraire, peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les  $\frac{3}{4}$  au moins de l'augmentation proposée.

**Mise aux voix, cette résolution .....**

**QUATRIEME RESOLUTION**

Sous réserve de la réalisation de l'augmentation du capital, l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier **l'article 6 des statuts** comme suit :

Le capital social est fixé à la somme de vingt-deux millions quatre-vingt-deux mille six cent trente-six (22 082 636) dinars, divisé en vingt-deux millions quatre-vingt-deux mille six cent trente-six (22 082 636) actions d'une valeur nominale d'un dinar (1 DT) chacune, totalement libérées et numérotées de 1 à 22 082 636.

**Mise aux voix, cette résolution .....**

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'assemblée Générale Extraordinaire délègue au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation du capital en une ou plusieurs fois d'en fixer les modalités, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

L'assemblée Générale Extraordinaire confère aussi tout pouvoir au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer toutes les formalités légales et nécessaire pour la réalisation de l'augmentation de capital et notamment établir et signer la déclaration de souscription et de versement d'enregistrement et afin que les actions nouvelles soient admises à la bourse ainsi que pour toute autre formalité de dépôt et de publication prévues par la loi.

**Mise aux voix, cette résolution .....**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGE**

**SOCIETE CARTHAGE MEDICAL**

Siège Social : Z. T. Jinen El Ouest Dkhila 5000 Monastir

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 7 juin 2026.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée générale extraordinaire décide sur proposition du conseil d'administration de fixer une augmentation du capital en numéraire de 9 000 000.000 dinars afin de porter le capital de 9 600 000.000 dinars à 18 600 000.000 dinars et ce par l'émission de 18000 actions nominatives nouvelles de 500 dinars **sans prime d'émission** qui seront libéré sur 02 ans sur 02 tranches successives dont la première est de 4 500 000.000 dinars sera libérée le 1<sup>er</sup> janvier 2027 au prix nominal à raison de 15 nouvelles actions pour 32 anciennes et la deuxième est de 4 500 000.000 dinars restants sera libéré le 1<sup>er</sup> juillet 2028 au prix nominal à raison de 15 nouvelles actions pour 47 anciennes.

La date de jouissance est la date de la libération des actions pour chaque tranche d'augmentation du capital.

La souscription est réservée exclusivement aux actionnaires de la société Carthage Médical.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à \_\_\_% des actionnaires présents ou régulièrement représentés.

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale extraordinaire confère au Conseil d'Administration le pouvoir de réaliser l'augmentation du capital en une ou plusieurs fois, d'en fixer les modalités, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts conformément à l'article 294 du code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à \_\_\_% des actionnaires présents ou régulièrement représentés.

**TROISIEME RESOLUTION**

Le conseil est autorisé à limiter le montant total de la souscription effectuée à condition que le total atteigne au moins les trois quarts de l'augmentation décidée.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à \_\_\_% des actionnaires présents ou régulièrement représentés.

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire donne au porteur de tous extraits ou copies du présent procès-verbal ainsi que des toutes expéditions, copie ou extrait d'acte ou pièce y relatif, tout pouvoir à l'effet de remplir les formalités légales de publicité.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**CAP OBLIG SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 27 novembre 2000

**Siège social** : 1, Place Pasteur 1002 Belvédère

**RESOLUTIONS ADOPTEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**DU 22 MAI 2026**

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2025, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils lui ont été présentés.

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

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées, conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

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

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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

**QUATRIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de distribuer la totalité du résultat distribuable soit un montant total de **1 713 549** dinars comme suit :

- **1 713 408** dinars en dividendes (soit **6,545** dinars par action) ;
- **81,090** dinars en report à nouveau.

La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **26 Mai 2026**.

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

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale fixe à **8 000 DT** le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du conseil d'administration.

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

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**SICAV SECURITY**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 4 octobre 1997  
**Siège social** : 1, Place Pasteur 1002 Belvédère

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 Mai 2026**

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2025, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils lui ont été présentés.

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

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées, conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

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

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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

**QUATRIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de distribuer la totalité du résultat distribuable soit un montant total de 40 786 dinars comme suit :

40 729,923 dinars en dividendes (soit **0,709 dinars** par action) ;

56,077 dinars en report à nouveau.

La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **26 Mai 2026**.

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

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale fixe à 8 000 DT le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du conseil d'administration.

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

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

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

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

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**CAP OBLIG SICAV**  
**SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE**  
**AGRÉMENT DU MINISTRE DES FINANCES DU 27 NOVEMBRE 2000**

Siège social : 1, Place Pasteur 1002 Belvédère

Administrateur	Activités exercées en dehors de la SICAV	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Raouf NEGRA	Directeur Financier du Groupe TUNISIAN TRAVEL SERVICES-TTS	-Administrateur société INFOLOG -Représentant permanent de TTS dans les sociétés :CIL-SEPTH-TUNISAVIA et UNION CAPITAL
Mme Sana NOUIRA	- Responsable ALM UBCI	Membre du conseil d'administration de la société UCDS.
Compagnie d'assurance et de Réassurance Tuniso Européenne « LA CARTE »	-Assurance	Administrateur au sein des sociétés suivantes : - SOCIETE IMMOBILIERE ET D'HOTELLERIE EN TUNISIE - "SIDHET" -- COMPAGNIE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT - "COTIF SICAR" - COMPAGNIE FINANCIERE ET D'INVESTISSEMENT TUNISO-EUROPEENNE - "COFITE SICAF" - COMPAGNIE IMMOBILIERE TUNISO-EUROPEENNE - "CITE" - UTIQUE GAZ - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE VIE - "CARTE VIE" - COMPUTER DISTRIBUTION - "CODIS" - UNION CAPITAL Intermédiaire en Bourse - ASKIA ASSURANCE - SERENITY CAPITAL FINANCE HOLDING - SICAV SECURITY

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

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION****SICAV SECURITY**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 4 octobre 1997  
**Siège Social** : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

<b>Administrateur</b>	<b>Activités exercées en dehors de la SICAV</b>	<b>Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés</b>
M. Raouf NEGRA	Directeur Financier du Groupe TUNISIAN TRAVEL SERVICES-TTS	-Administrateur société INFOLOG -Représentant permanent de TTS dans les sociétés :CIL-SEPTH-TUNISAVIA et UNION CAPITAL
Mme HAGER GABSI	- Responsable Juridique UBCI	Néant
Compagnie d'assurance et de Réassurance Tuniso Européenne « LA CARTE »	-Assurance	Administrateur au sein des sociétés suivantes : - SOCIETE IMMOBILIERE ET D'HOTELLERIE EN TUNISIE - "SIDHET" -- COMPAGNIE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT - "COTIF SICAR" - COMPAGNIE FINANCIERE ET D'INVESTISSEMENT TUNISO-EUROPEENNE - "COFITE SICAF" - COMPAGNIE IMMOBILIERE TUNISO-EUROPEENNE - "CITE" - UTIQUE GAZ - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE VIE - "CARTE VIE" - COMPUTER DISTRIBUTION - "CODIS" -UNION CAPITAL Intermédiaire en Bourse - ASKIA ASSURANCE - SERENITY CAPITAL FINANCE HOLDING - SICAV SECURITY

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2025	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	131,359	134,940	134,959		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	184,119	189,726	189,760		
3 UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99	151,696	155,431	155,456		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	165,830	170,502	170,532		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	156,578	159,887	159,908		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	163,479	167,760	167,787		
7 FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	148,415	151,919	151,950		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	61,194	62,905	62,915		
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	45,127	46,287	46,294		
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANTIF	BH INVEST	06/07/09	153,423	157,492	157,518		
11 BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	134,316	137,615	137,636		
12 INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	134,213	137,822	137,838		
13 TUNIS O-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	115,794	119,295	119,301		
14 SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	107,343	110,100	110,117		
15 AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	108,373	111,177	111,195		
16 ATTJARI PREMIUM SICAV	ATTJARI GESTION	08/08/25	101,925	104,127	104,141		
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>							
17 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	23,481	24,035	24,038		
18 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	163,147	167,485	167,518		
19 FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	154,717	158,445	158,459		
20 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,830	15,180	15,183		
21 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	227,199	233,067	233,105		
22 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	127,181	130,104	130,123		
23 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	132,985	136,408	136,430		
24 FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	18,602	19,087	19,090		
25 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	113,867	117,615	117,630		
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>							
26 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,520	2,607	2,611		
<b>SICAV MIXTES</b>							
27 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	85,246	89,511	89,554		
28 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	177,793	190,624	190,862		
29 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	134,948	153,674	153,879		
30 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	139,702	143,156	143,175		
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
31 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	201,413	251,867	253,885		
32 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	725,391	852,698	857,537		
33 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	227,064	282,309	284,768		
34 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	133,347	155,112	156,348		
35 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	192,550	209,396	209,675		
36 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	219,929	260,386	261,541		
37 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	201,389	240,359	241,390		
38 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	36,499	44,742	44,775		
39 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	117,256	126,992	127,286		
40 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,377	1,603	1,608		
41 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,500	1,901	1,907		
42 FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	110,139	137,347	138,271		
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>							
43 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	3 036,892	3 432,126	3 507,448		
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	5,235	5,314		
46 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,652	4,360	4,418		
47 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	54,424	62,539	64,511		
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 TUNIS AIR	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		100,619	100,633		
<b>SICAV ACTIONS</b>							
57 UB CI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00	133,084	160,317	161,142		
<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			

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	112,382	112,397
60	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/26	5,837	102,688	99,371	99,385
61	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/26	6,920	109,606	106,012	106,028
62	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/26	5,173	106,649	103,900	103,915
63	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	15/05/26	6,048	113,422	110,245	110,269
64	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	19/05/26	6,838	108,706	104,678	104,695
65	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/05/26	6,130	105,118	101,975	101,993
66	CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	26/05/26	6,545	110,429	106,666	106,679
67	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	25/05/26	6,893	109,834	105,768	105,785
68	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/26	5,424	107,493	104,374	104,383
69	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	07/04/26	5,984	107,887	104,521	104,538
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/26	6,929	106,787	102,723	102,739
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	29/05/26	5,748	110,948	107,888	107,922
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/26	6,506	106,487	102,884	102,802
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	107,106	109,031	109,038
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	19/05/26	5,762	110,520	107,235	107,248
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	12/05/26	6,516	105,846	101,919	101,935
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/26	6,475	117,088	113,232	113,248
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	22/05/26	5,674	109,161	106,800	106,830
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/26	6,705	113,276	109,431	109,448
79	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	07/05/26	7,221	109,143	105,674	105,699
80	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	20/05/26	63,971	1 070,423	1 037,516	1 037,744
81	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	20/05/26	612,949	10 822,868	10 557,528	10 560,082
82	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	20/05/26	5,652	107,686	105,479	105,485
83	FCP AFC AMANET	AFC	12/09/23	25/05/26	6,665	118,456	114,911	114,930
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
84	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	22/05/26	7,524	109,650	106,862	107,086
85	FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	22/05/26	3,725	103,736	104,388	104,597
<b>SICAV MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
86	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	19/05/26	1,555	78,965	98,419	98,930
87	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	19/05/26	6,309	155,675	190,166	191,189
88	SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	26/05/26	0,709	18,242	19,407	19,461
89	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	07/04/26	18,530	400,553	451,570	451,454
90	STRATÉGIE HIGH YIELD SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	02/06/26	357,841	2891,070	3335,655	3356,177
91	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	12/05/26	2,400	69,803	76,815	76,783
92	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	14/05/26	2,030	55,540	57,438	57,400
93	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	06/03/26	6,609	117,797	115,666	115,747
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
94	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	25/05/26	0,994	22,169	29,059	29,243
95	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	11/05/26	0,528	22,160	28,957	29,099
96	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	11/05/26	0,263	18,899	23,057	23,131
97	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	29/05/26	3,807	110,938	127,141	127,444
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	100,919	131,336	132,667
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	106,688	131,106	132,463
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	25/12/25	8,186	115,144	118,035	118,331
101	UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	29/04/26	3,862	124,419	149,023	150,117
102	FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	15,229	18,750	18,833
103	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	02/02/26	5,861	124,480	152,628	153,597
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	102,736	126,490	126,767
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
105	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	22/05/26	1,867	139,211	156,646	158,129
106	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	193,080	233,207	238,003
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 ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/26	6,189	215,171	228,879	230,822
111	MAC ÉPARGNE 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	BTK 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	151,823	158,964
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
126	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/26	4,627	138,852	163,371	166,907
<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	1 628,224	1 685,654

**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 MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 287 000
82. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
83. Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
84. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
85.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
86.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
87.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
88.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
89.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
90.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
91.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
92.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	31 384 001
93.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
94.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
95.Société Tunisienne d'Assurance Takaful -Al Baraka Assurances-	59, Avenue Alain Savary -1002 Tunis-	70 015 151
96.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
97.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
98.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
100.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
101.Société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	36, Rue Hédi Chaker – La Goulette-	71 735 080
102.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115

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

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

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

20	<b>FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE</b>	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	<b>FCP AXIS CAPITAL PRUDENT</b>	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	<b>FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE</b>	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	<b>FCP BH CEA</b>	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	<b>FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR</b>	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	<b>FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS</b>	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	<b>FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE</b>	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	<b>FCP BNA CAPITALISATION</b>	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	<b>FCP BNA CEA</b>	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - 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 OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
52	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
53	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
57	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
61	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

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

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

**LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE**

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

\* FA en liquidation

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

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

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

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

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

\* FCPR en liquidation

**LISTE DES FONDS DE FONDS**

		<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 SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Société Immobilière et Touristique  
S.I.T**

**Siège social** : Rue Mendès France, n°42 MAHDIA

Messieurs les actionnaires de la Société Immobilière et Touristique -S I T- sont invités à assister à la réunion de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le Samedi 06 Juin 2026 à partir de 10 heures du matin à L'Hotel AL-JAZIRA rue El Assad Ibnou Fourat à Mahdia afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- \*Entériner les modalités de convocation de l'assemblée générale.
- \*Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration au titre de l'exercice 2025,
- \* Lecture des rapports du commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2025,
- \* Examen et approbation s'il y a lieu, des états financiers de l'exercice 2025 et de conventions réglementées,
- \* Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2025,
- \* Affectation des résultats de l'exercice 2025
- \* Nomination d'un nouvel administrateur

## FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE

### SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025

#### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDEPENDANT

Aux porteurs de parts du fonds **FCP BIAT EQUITY PERFORMANCE**

##### I. Rapport sur l'audit des états financiers :

- **Opinion :**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels du fonds **FCP BIAT EQUITY PERFORMANCE**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

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

- **Fondement de l'opinion :**

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

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

- **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds « FCP BIAT EQUITY PERFORMANCE » 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.

- **Rapport de gestion :**

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

rapport.

En application des dispositions de l'article de l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

- **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers :**

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction du gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, Il incombe au gestionnaire du fonds de surveiller le processus d'information financière du fonds.

- **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :**

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

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers sont décrites de façon plus détaillée dans l'**Annexe 1** du présent rapport de commissariat aux comptes. Cette description, qui se trouve à la page 5, fait partie intégrante de notre rapport.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :**

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

- **Efficacité du système de contrôle interne :**

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, (modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005), nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système

de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

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

- **Conformité aux règles prudentielles :**

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le fonds FCP BIAT EQUITY PERFORMANCE des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 19 mars 2026

**Le commissaire aux comptes**

**ABC Audit & Conseil**

**Walid AMOR**

## Annexe 1 : Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinents concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchant la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>NOTE</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>11 707 784</b>	<b>9 606 985</b>
ACTIONS ET DROITS RATTACHES		10 724 093	8 487 296
EMPRUNTS D'ETAT (BTA)		565 112	549 552
TITRES DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		418 580	570 137
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>3 582 786</b>	<b>2 832 825</b>
PLACEMENTS MONETAIRES		2 801 280	1 998 371
DISPONIBILITES		781 506	834 453
CREANCES D'EXPLOITATION	<b>AC3</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 290 570</b>	<b>12 439 810</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>497 482</b>	<b>40 952</b>
<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>15 973</b>	<b>13 573</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>PA</b>	<b>513 455</b>	<b>54 524</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>14 777 115</b>	<b>12 385 285</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>14 828 305</b>	<b>12 016 956</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>-51 190</b>	<b>368 329</b>
RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		-51 191	368 327
REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICE ANTERIEURS		1	1
<b>ACTIF NET</b>		<b>14 777 115</b>	<b>12 385 285</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>15 290 570</b>	<b>12 439 810</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025**  
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>506 200</b>	<b>423 535</b>
REVENUS DES ACTIONS		473 200	390 444
REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT (BTA)		33 000	33 090
REVENUS DES AUTRES VALEURS		-	-
<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>186 472</b>	<b>197 895</b>
REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		-	-
REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		102 902	188 852
REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS		68 638	9 044
REVENUS DES PRISES EN PENSION LIVREE		14 932	-
<b>Total des REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>692 672</b>	<b>621 430</b>
<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-717 729</b>	<b>-229 574</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>-25 058</b>	<b>391 856</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-26 133</b>	<b>-23 529</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-51 191</b>	<b>368 327</b>
<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>-51 191</b>	<b>368 327</b>
REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-	-
VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		2 745 496	893 435
+/- VALUES REALISEES /CESSION TITRES		73 839	-58 438
FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-7 986	-2 961
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 760 158</b>	<b>1 200 362</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025**  
(Montants exprimés en dinars)

Note	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
<b>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 760 158</b>	<b>1 200 362</b>
RESULTAT D'EXPLOITATION	-51 191	368 327
VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	2 745 496	893 435
PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR CESSION DES TITRES	73 839	- 58 438
FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-7 986	- 2 961
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-368 328</b>	<b>- 373 868</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>-</b>	<b>2 225 793</b>
CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	-	2 257 300
REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES (S)	-	- 48 001
REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS (S)	-	-
REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX (S)	-	16 494
<b>RACHATS</b>	<b>-</b>	<b>-2 225 793</b>
CAPITAL (RACHATS)	-	-2 257 300
REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES (R)	-	48 001
REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS (R)	-	-
REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX (R)	-	-16 494
DROIT DE SORTIE	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 391 830</b>	<b>826 495</b>
<b>ACTIF NET</b>		
DEBUT DE L'EXERCICE	12 385 285	11 558 790
FIN DE L'EXERCICE	14 777 115	12 385 285
<b>NOMBRE DE PARTS</b>		
DEBUT DE L'EXERCICE	991	991
FIN DE L'EXERCICE	991	991
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
DEBUT DE L'EXERCICE	12 497,764	11 663,764
FIN DE L'EXERCICE	14 911,316	12 497,764
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>22,29%</b>	<b>10,38%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2025 AU 31-12-2025**

**1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT :**

FCP BIAT- EQUITY PERFORMANCE est un Fonds Commun de Placement, de distribution, de catégorie Actions destiné à des investisseurs acceptant un haut risque, et essentiellement aux investisseurs institutionnels (au sens de l'article 39 du règlement Général de la Bourse) ayant un horizon de placement de 5 ans.

Il a pour objectif de gestion de surperformer, sur 5 années, un rendement de 30%, par le biais d'une gestion dynamique en actions cotées en bourse.

Il a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 10 décembre 2015. Les opérations de souscription et de rachat ont été ouvertes au public le 16 mai 2016.

Il a reçu un agrément de changement de catégorie le 24 Septembre 2020 et applicable à partir de 2021 pour passer de FCP actions à FCP mixte.

**2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

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

**3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

**3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

**3.2 Évaluation des placements en Actions et Valeurs assimilées :**

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

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

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté.

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

**3.3 Évaluation du portefeuille des bons du trésor assimilables :**

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

- à 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 ;
- 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncés 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 de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fonds détient des lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

#### **3.4 Évaluation des autres placements :**

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

#### **3.5 Cession des placements :**

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

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

**4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :**

**AC1- Note sur le portefeuille titres :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2025 à **11 707 784 Dinars** et se détaille comme suit :

Code ISIN		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% Actif net
	<b>AC 1-A Actions et droits rattachés</b>		<b>6 761 809</b>	<b>10 724 093</b>	<b>72,57%</b>
TN0003400058	AMEN BANK	11 002	465 541	547 228	<b>3,70%</b>
TN0001600154	ATTIJARI BANK	10 500	335 276	700 907	<b>4,74%</b>
TN823JXM7T75	ATTIJARI BANK DA	10 008	57 571	129 003	<b>0,87%</b>
TN0001800457	BIAT	3 700	293 351	408 824	<b>2,77%</b>
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	124 000	246 574	231 880	<b>1,57%</b>
TN0007670011	DELICE HOLDING	74 000	589 454	951 936	<b>6,44%</b>
TN0007510019	LAND'OR	24 652	204 083	363 987	<b>2,46%</b>
TN0007620016	MPBS	62 961	239 056	549 524	<b>3,72%</b>
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	61 450	521 678	537 995	<b>3,64%</b>
TN0005700018	P.G.H	22 000	344 980	403 392	<b>2,73%</b>
TN0007610017	SAH LILAS	74 000	656 500	1 021 496	<b>6,91%</b>
TN0001100254	SFBT	23 621	312 307	295 711	<b>2,00%</b>
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE	12 281	223 287	235 783	<b>1,60%</b>
TN0006560015	SOTUVER	57 500	275 558	794 133	<b>5,37%</b>
TN0006060016	STAR	22 321	810 185	1 423 656	<b>9,63%</b>
TN0007270010	TPR	120 000	469 497	1 379 520	<b>9,34%</b>
TN0007440019	TUNISIE LEASING AND FACTORING	10 000	317 962	328 060	<b>2,22%</b>
TN0007720014	UNIMED	44 500	398 948	421 059	<b>2,85%</b>
	<b>AC 1-B Emprunts d'État</b>		<b>510 565</b>	<b>565 112</b>	<b>3,82%</b>
TN0008000796	BTA 26 JANVIER 2028 7.5% (1)	550	510 565	565 112	<b>3,82%</b>
	<b>AC1-C Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>411 690</b>	<b>418 580</b>	<b>2,83%</b>
TN0001800556	SICAV TRESOR	3 982	411 690	418 580	<b>2,83%</b>
	<b>Total</b>		<b>7 684 064</b>	<b>11 707 784</b>	<b>79,23%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>76,40%</b>

(1) La plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018 s'élève, au 31/12/2025, à **23 898 Dinars** et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

**Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE :**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres du FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE, se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus nets	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31/12	Plus (moins) valeurs réalisées
<b>Soldes au 31/12/2024</b>	<b>8 328 580</b>	<b>30 830</b>	<b>1 247 575</b>	<b>9 606 985</b>	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>					
Actions et droits rattachés	1 629 049			1 629 049	
Emprunts d'État (BTA)	-			-	
Autres Valeurs (Titres OPCVM)	-			-	
<b>Cessions de l'exercice</b>					
Actions et droits rattachés	- 2 148 405			- 2 148 405	45 690
Emprunts d'État (BTA)	-			-	-
Autres Valeurs (Titres OPCVM)	- 125 160			- 125 160	28 149
<b>Remboursement de l'exercice</b>					
Remboursement emprunt d'État	-			-	-
<b>Variation des plus ou moins- valeurs latentes</b>			2 745 496	2 745 496	
<b>Variation des intérêts courus</b>		- 181		- 181	
<b>Soldes au 31/12/2025</b>	<b>7 684 064</b>	<b>30 649</b>	<b>3 993 071</b>	<b>11 707 784</b>	<b>73 839</b>

**PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres se détaillant comme suit :

Revenu	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
<b><u>Revenus des actions</u></b>	<b>473 200</b>	<b>390 444</b>
<i>Dividendes</i>	473 200	390 444
<b><u>Revenus des emprunts de l'État</u></b>	<b>33 000</b>	<b>33 090</b>
<i>Intérêts courus</i>	(*) -181	90
<i>Intérêts échus</i>	33 181	33 000
<b>TOTAL</b>	<b>506 200</b>	<b>423 535</b>

(\*) Ce solde est négatif étant donné que le montant des intérêts courus de l'exercice précédent (reportés) est supérieur à celui des intérêts courus de l'exercice en cours.

**AC2- Note sur les placements monétaires les Disponibilités :**

**AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à **2 801 280 Dinars** contre **1 998 371 Dinars** au 31/12/2024, et se détaillant comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Certificats de Dépôt	1 498 265	1 998 371
Prises en pension livrée	1 303 015	-
<b>Total</b>	<b>2 801 280</b>	<b>1 998 371</b>

**AC2-A-1 Certificats de Dépôt :**

Code ISIN	Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% de l'actif net
TN078D0V0HD9	CDP 90j 07/01/2026	8,79	BNA	2	982 798	998 830	6,76%
TNGA3IU2Z066	CDP 10j 07/01/2026	8,49	BIAT	1	499 059	499 435	3,38%
<b>Total</b>					<b>1 481 857</b>	<b>1 498 265</b>	<b>10,14%</b>

**AC2-A-2 Prises en Pension Livrée :**

Désignation	Taux	Emetteur	Jouissance	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2025	% de l'actif net
Prise en pension 838 BTA 8% Novembre 2030 30J-21/01/2026	8,25	BT	22/12/2025	800 334	802 168	5,43%
Prise en pension 523 BTA 8% Novembre 2030 31J-26/01/2026	8,25	BT	26/12/2025	500 160	500 848	3,39%
<b>Total</b>				<b>1 300 494</b>	<b>1 303 015</b>	<b>8,82%</b>

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025, à **781 506 Dinars** contre **834 453 Dinars** au 31/12/2024 et se présente comme suit :

Disponibilités	31/12/2025	31/12/2024
Avoirs en Banque	814 840	834 453
Sommes à l'encaissement/Vente de Titres	185	-
Sommes à régler / Achat titres	-33 520	
<b>Total</b>	<b>781 506</b>	<b>834 453</b>

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2025, à **186 472 Dinars** contre **197 895 Dinars** au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Revenu	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Revenus des Certificats de Dépôt	102 902	188 852
Revenus des autres placements (DAT)	68 638	9 044
Revenus des Prises en Pension Livrée	14 932	-
<b>TOTAL</b>	<b>186 472</b>	<b>197 895</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le total des passifs s'élève au 31/12/2025 à **513 455 Dinars** contre **54 524 Dinars** au 31/12/2024, le solde du passif s'analyse comme suit :

Note	Passif	31/12/2025	31/12/2024
PA1	Opérateurs créditeurs	497 482	40 952
PA2	Autres créditeurs divers	15 973	13 573
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>513 455</b>	<b>54 524</b>

**PA1** : Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025, à **497 482 Dinars** contre **40 952 Dinars** au 31/12/2024 et se détaillant comme suit :

Opérateurs Créditeurs	31/12/2025	31/12/2024
Gestionnaire, rémunération fixe	20 870	17 954
Gestionnaire, commission de surperformance	475 252	21 846
Dépositaire	1 359	1 151
<b>Total</b>	<b>497 482</b>	<b>40 952</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2025, à **15 973 Dinars** contre à **13 573 Dinars** au 31/12/2024 et se détaillant comme suit :

Autres Créditeurs Divers	31/12/2025	31/12/2024
Etat, impôts et taxes	1 979	1 708
Redevance CMF	1 227	1 054
Rémunération CAC	7 015	6 244
Provision pour charges divers	5 753	4 567
<b>Total</b>	<b>15 973</b>	<b>13 573</b>

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31/12/2025 à **717 729 Dinars** contre **229 574 Dinars** au 31/12/2024, représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Charges de gestion des placements	31/12/2025	31/12/2024
Rémunération du gestionnaire/Commission fixe	226 312	193 879
Rémunération du gestionnaire/Commission de surperformance	475 252	21 846
Rémunération du dépositaire	16 165	13 849
<b>Total</b>	<b>717 729</b>	<b>229 574</b>

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2025 à **26 133 Dinars** contre **23 529 Dinars** au 31/12/2024, et se détaillent comme suit :

Autres Charges de Gestion	31/12/2025	31/12/2024
Honoraires CAC	10 832	10 180
Redevance CMF	13 620	11 700
Diverses charges d'exploitation	1 681	1 649
<b>Total</b>	<b>26 133</b>	<b>23 529</b>

**CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2025, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2024

Montant	12 016 956
Nombre de titres	991
Nombre de porteurs de parts	5

Souscriptions réalisées

Montant	-
Nombre de titres émis	-
Nombre des nouveaux porteurs de parts	-

Rachats effectués

Montant	-
Nombre de titres rachetés	-
Nombre de porteurs de parts sortants	-

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 745 496
Plus (ou moins) values réalisées sur cession titres	73 839
Frais de négociation de titres	-7 986
Régularisation des sommes non distribuables	-

Capital au 31-12-2025

Montant	14 828 305
Nombre de titres	991
Nombre d'actionnaires	5

**CP2- Note sur les sommes distribuables :**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat de parts FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE et les sommes distribuables des exercices antérieurs

Le solde de ce poste au 31/12/2025, se détaille comme suit :

	31/12/2025	31/12/2024
Résultat distribuable de l'exercice	-51 191	368 327
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	-	-
Résultat distribuable de l'exercice clos	1	1
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	-	-
<b>Sommes distribuable</b>	<b>-51 190</b>	<b>368 329</b>

**5. AUTRES INFORMATIONS :**

**5-1 Données par part**

5-1 Données par part	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Revenus des placements	698,962	627,074	603,178	558,938	558,783
Charges de gestion des placements	-724,248	-231,659	-202,573	-198,896	-204,199
<b>Revenu net des placements</b>	<b>-25,285</b>	<b>395,415</b>	<b>400,605</b>	<b>360,042</b>	<b>354,584</b>
Autres charges d'exploitation	-26,370	-23,742	-23,081	-22,872	-18,245
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-51,656</b>	<b>371,672</b>	<b>377,524</b>	<b>337,171</b>	<b>336,339</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-	-0,260	-	-14,283
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>-51,656</b>	<b>371,672</b>	<b>377,264</b>	<b>337,171</b>	<b>322,056</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-	-	0,260	-	14,283
Variation des plus ou moins-values potentielles des titres	2 770,430	901,549	306,578	-370,576	679,239
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	74,510	-58,969	51,231	448,150	-190,803
Frais de négociation des titres	-8,059	-2,988	-6,669	-7,616	-6,181
<b>Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation</b>	<b>2 836,881</b>	<b>839,591</b>	<b>351,139</b>	<b>69,958</b>	<b>482,255</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>2 785,225</b>	<b>1 211,264</b>	<b>728,663</b>	<b>407,129</b>	<b>818,594</b>
Droit de sortie	-	-	-	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	2 836,881	839,591	351,139	69,958	482,255
Régularisation du résultat non distribuable	-	-	-20,817	-	-36,423
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>2 836,881</b>	<b>839,591</b>	<b>330,322</b>	<b>69,958</b>	<b>445,832</b>
<b>Distribution des dividendes</b>	<b>371,673</b>	<b>377,263</b>	<b>337,170</b>	<b>322,056</b>	<b>106,108</b>
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>14 911,317</b>	<b>12 497,764</b>	<b>11 663,764</b>	<b>11 293,348</b>	<b>11 208,275</b>

**5-2 Ratios de gestion des placements**

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
· Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	5,288%	1,973%	1,786%	1,785%	1,809%
· Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,193%	0,202%	0,204%	0,205%	0,162%
· Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	-0,377%	3,165%	3,329%	3,026%	2,980%
<b>ACTIF NET MOYEN</b>	<b>13 572 018,356</b>	<b>11 637 503,476</b>	<b>11 237 403,617</b>	<b>10 029 777,803</b>	<b>10 157 283,313</b>

**5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs :**

**5.3.1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille du FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE ;
- La gestion comptable du FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 1,4 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à

terme échu.

En plus de cette commission, il est prévu une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE réalise un rendement annuel supérieur à 10%.

Cette commission de surperformance est de 20% HT par an du différentiel entre le taux de rendement annuel réalisé par le fonds et le taux de rendement minimum de 10%.

Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative.

La date d'arrêté de la commission de surperformance est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre. Son règlement au profit du gestionnaire est effectué annuellement.

### **5.3.2 Rémunération du dépositaire**

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la FCP BIAT- EQUITY PERFORMANCE Elle est chargée, à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds du FCP BIAT- EQUITY PERFORMANCE
- D'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de parts sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- De la mise en paiement des dividendes ;
- Du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant minimum et maximum de l'actif du fonds

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT de l'actif net de FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE. Cette rémunération prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS**

Société Immobilière et Touristique -SIT-  
Siège Social :42, rue Mendes France -5100 Mahdia-

La société Immobilière et Touristique -SIT- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 7 juin 2026 . Ces états sont accompagnés des rapports, général et spécial, du commissaire aux comptes Mr Makram GUIRAS.

**BILAN AU 31/12/2025**

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2025	31/12/2024
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<i><u>Actifs immobilisés</u></i>			
Immobilisations incorporelles	a	12 224	6 274
Moins : Amortissements	b	7 235	5 082
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>4 989</b>	<b>1 192</b>
Immobilisations corporelles	c	1 319 539	829 473
- Moins : Amortissements	d	609 472	518 617
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>710 067</b>	<b>310 857</b>
Immobilisations financières	e	2 351	2 351
Moins : Provisions		0	0
<b>Immobilisations financières nettes</b>		<b>2 351</b>	<b>2 351</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>717 407</b>	<b>314 400</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	f	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>717 407</u></b>	<b><u>314 400</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	g	34 019	41 503
Moins : Provisions		0	0
		<b>34 019</b>	<b>41 503</b>
Clients et comptes rattachés	h	2 968	0
Moins : Provisions	i	0	0
		<b>2 968</b>	<b>0</b>
Autres actifs courants	j	69 208	23 867
Placements et autres actifs financiers		850 009	1 250 424
Moins : Provisions		0	0
		<b>850 009</b>	<b>1 250 424</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	k	281 492	101 043
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b><u>1 207 697</u></b>	<b><u>1 416 837</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>1 925 104</u></b>	<b><u>1 731 237</u></b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social	l	498 420	498 420
Réserves légales		47 669	9 000
Résultats reportés	m	540 888	435 600
Modification comptable	n	0	0
<i>Total des cap. propres avant résultat de l'exercice</i>		<b><u>1 086 978</u></b>	<b><u>943 020</u></b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	o	<b><u>354 377</u></b>	<b><u>337 788</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b><u>1 441 355</u></b>	<b><u>1 280 808</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	p	0	0
Provisions		16 110	16 110
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>16 110</u></b>	<b><u>16 110</u></b>
<i>-</i>			
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	q	176 429	109 766
Autres passifs courants	r	291 210	324 553
Concours bancaires et autres passifs financiers	s	0	0
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>467 639</u></b>	<b><u>434 319</u></b>
<b><u>Total des Passifs</u></b>		<b><u>483 749</u></b>	<b><u>450 429</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>	-	<b><u>1 925 1104</u></b>	<b><u>1 731 237</u></b>

## ETAT DE RESULTATS AU 31/12/2025

(Exprimé en dinars)

Désignation	Notes	31/12/2025	31/12/2024
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
Revenus	1	2 525 136	2 149 779
Autres produits d'exploitation		5 280	0
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b><u>2 530 416</u></b>	<b><u>2 149 779</u></b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
Achats de marchandises consommés	2	480 647	393 573
Achats d'approvisionnements consommés	3	552 424	443 729
Charges de personnel	4	569 209	558 236
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	93 008	55 661
Autres charges d'exploitation	6	472 521	319 540
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b><u>2 167 810</u></b>	<b><u>1 770 739</u></b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	-	<b><u>362 606</u></b>	<b><u>379 040</u></b>
Charges financières nettes			
	7	265	26
Produits des placements			
	8	83 876	85 411
Autres pertes ordinaires			
	9	107	38 279
Autres gains ordinaires			
	10	312	742
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b><u>446 423</u></b>	<b><u>426 888</u></b>
- Impôt sur les sociétés			
		92 046	89 099
<b><u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u></b>		<b><u>354 377</u></b>	<b><u>337 788</u></b>
Eléments extraordinaires (nets d'impôts)			
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>		<b><u>354 377</u></b>	<b><u>337 788</u></b>
- Effets de Modifications comptables (net d'impôts)			
		0	0
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>		<b><u>354 377</u></b>	<b><u>337 788</u></b>

## ETAT DE FLUX DE TRORERIE AU 31/12/2025

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2025	31/12/2024
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>			
<b>Résultat net</b>		<b>354 377</b>	<b>337 788</b>
Ajustement pour :			
. Amortissements et provisions		93 008	55 661
. Variation des :			
Stocks		7 484	-11 462
Créances		-2 968	0
Autres actifs		-15 341	81 284
Fournisseurs et autres dettes		33 320	65 473
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>469 880</b>	<b>528 744</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>			
Décaissement provenant de l'acq. d'im. corp. etinc.		-496 015	-142 921
Encaissement provenant de la cession d'im. corp. etinc.		0	0
Décaissement provenant de l'acq. De Plac.. Financières		-0	-450 424
Encaissement provenant de la cession d'im. financières		400 415	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'inv.</b>		<b>-95 601</b>	<b>-593 345</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>			
Remboursement d'emprunts		0	0
Encaissements provenant des emprunts		0	0
Encaissement suite à l'émission d'actions		0	76 140
Dividendes et autres distributions		-193 830	-166 140
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de fin.</b>		<b>-193 830</b>	<b>-90 000</b>
<b>Incidences des var. des t de change sur les liquid. et équivalents de liquidités</b>			
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b>180 450</b>	<b>-154 601</b>
<b><i>Trésorerie au début de l'exercice</i></b>		<b>101 043</b>	<b>255 644</b>
<b><i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i></b>		<b>281 492</b>	<b>101 043</b>

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variation</b>
Stocks	34 019	41 503	7 484
Clients	2 968	0	-2 968
Autres Actifs	39 208	23 867	-15 341
Fournisseurs et autres dettes	467 639	434 319	33 320

## Tableau d'amortissement récapitulatif AU 31/12/2025

Compte N°	Désignations	Valeur brutes au 01/01/2025	ACQUISITIONS 2025	CESS/RECL	Val. Brute au 31/12/2025	Amortissements cumulés au 31/12/2024	DOTATION 2025	Amortissements cumulés au 31/12/2025	REPRI SE	VCN au 31/12/2025
<b>2130000</b>	<b>Logiciel</b>	<b>6 274</b>	<b>5 950</b>		<b>12 224</b>	<b>5 082</b>	<b>2 153</b>	<b>7 235</b>		<b>4 989</b>
	<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>6 274</b>	<b>5 950</b>	<b>0</b>	<b>12 224</b>	<b>5 082</b>	<b>2 153</b>	<b>7 235</b>	<b>0</b>	<b>4 989</b>
<b>2234000</b>	<b>Matériel d'exploitation</b>	<b>106 162</b>	<b>44 833</b>	<b>0</b>	<b>150 995</b>	<b>31 823</b>	<b>18 147</b>	<b>49 970</b>	<b>0</b>	<b>101 025</b>
22340001	CAFE ZOUHOUR	11 138	7 315		18 453	2 112	1 354	3 466		14 986
22340002	HOTEL JAZIRA	3 226	14 458		17 684	1 591	4 591	6 181		11 503
22340003	LE CORSAIRE	4 252	2 111		6 363	1 227	513	1 740		4 623
22340004	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	87 546	20 949		108 495	26 893	11 689	38 582		69 913
<b>2234100</b>	<b>PME</b>	<b>24 210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 210</b>	<b>17 839</b>	<b>3 887</b>	<b>21 726</b>	<b>0</b>	<b>2 484</b>
22341002	CAFE ZOUHOUR	6 542	0		6 542	5 763	779	6 542		0
22341003	HOTEL JAZIRA	300	0		300	300	0	300		0
22341004	LE CORSAIRE	1 613	0		1 613	1 435	178	1 613		0
22341005	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	15 755	0		15 755	10 341	2 931	13 272		2 484
<b>2234200</b>	<b>LINGERIE</b>	<b>5 059</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 059</b>	<b>4 852</b>	<b>201</b>	<b>5 053</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
22342001	HOTEL JAZIRA	3 821	0		3 821	3 615	201	3 816		5
22342002	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	1 238	0		1 238	1 238	0	1 238		0
<b>2234300</b>	<b>Mobilier d'exploitation</b>	<b>92 709</b>	<b>51 963</b>	<b>0</b>	<b>144 672</b>	<b>41 992</b>	<b>15 072</b>	<b>57 064</b>	<b>0</b>	<b>87 608</b>
22343001	ADMINISTRATION	395	1 467		1 862	395	370	765		1 097
22343002	CAFE ZOUHOUR	5 124	0		5 124	2 302	460	2 762		2 363
22343003	HOTEL JAZIRA	21 441	40 580		62 021	17 594	6 364	23 958		38 063
22343004	LE CORSAIRE	2 553	597		3 150	1 478	749	2 227		923
22343005	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	63 195	9 320		72 515	20 222	7 130	27 353		45 163
<b>2235000</b>	<b>Outillage d'exploitation</b>	<b>4 774</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 774</b>	<b>916</b>	<b>635</b>	<b>1 550</b>	<b>0</b>	<b>3 223</b>

22350001	CAFE ZOUHOUR	57	0		57	57	0	57		0
22350002	LE CORSAIRE	30	0		30	30	0	30		0
22350003	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	4 687	0		4 687	829	635	1 463		3 223
<b>2235100</b>	<b>Matériel SONO&amp; Lumière</b>	<b>11 490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 490</b>	<b>6 884</b>	<b>820</b>	<b>7 705</b>	<b>0</b>	<b>3 785</b>
22351001	CAFE ZOUHOUR	1 330	0		1 330	697	107	804		526
22351002	HOTEL JAZIRA	1 170	0		1 170	1 170	0	1 170		0
22351003	LE CORSAIRE	2 558	0		2 558	2 558	0	2 558		0
22351004	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	6 431	0		6 431	2 459	714	3 173		3 259
<b>2240000</b>	<b>Matériel de transport</b>	<b>4 950</b>	<b>0</b>		<b>4 950</b>	<b>1 298</b>	<b>760</b>	<b>2 058</b>		<b>2 892</b>
<b>2281000</b>	<b>Installations générales, agen. et aména divers</b>	<b>416 879</b>	<b>386 822</b>	<b>0</b>	<b>803 700</b>	<b>310 314</b>	<b>36 774</b>	<b>347 088</b>	<b>0</b>	<b>456 613</b>
22810001	CAFE ZOUHOUR	68 306	1 393		69 699	16 341	6 074	22 415		47 284
22810002	HOTEL JAZIRA	217 701	381 668		599 369	209 987	20 150	230 137		369 232
22810003	LE CORSAIRE	36 710	519		37 229	33 163	2 105	35 269		1 960
22810004	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	94 161	3 241		97 403	50 822	8 445	59 267		38 136
<b>2281100</b>	<b>PLOMBERIE</b>	<b>20 331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 331</b>	<b>17 370</b>	<b>690</b>	<b>18 060</b>	<b>0</b>	<b>2 271</b>
22811001	HOTEL JAZIRA	15 385	0		15 385	14 708	314	15 021		364
22811002	LE CORSAIRE	724	0		724	671	41	712		12
22811003	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	4 222	0		4 222	1 992	336	2 327		1 895
<b>2281200</b>	<b>ELECTRICITE</b>	<b>65 890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65 890</b>	<b>38 789</b>	<b>3 885</b>	<b>42 674</b>	<b>0</b>	<b>23 216</b>
22812001	ADMINISTRATION	2 855	0		2 855	1 160	286	1 445		1 410
22812002	CAFE ZOUHOUR	855	0		855	803	7	810		46
22812003	HOTEL JAZIRA	30 979	0		30 979	29 052	816	29 868		1 112
22812004	LE CORSAIRE	6 610	0		6 610	1 222	615	1 837		4 773
22812005	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	24 590	0		24 590	6 552	2 163	8 715		15 875
<b>2281300</b>	<b>CLIMATISATION</b>	<b>23 878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 878</b>	<b>10 500</b>	<b>1 798</b>	<b>12 299</b>	<b>0</b>	<b>11 579</b>
22813001	ADMINISTRATION	912	0		912	773	20	793		120
22813002	HOTEL JAZIRA	18 938	0		18 938	7 744	1 392	9 136		9 802
22813003	LE CORSAIRE	427	0		427	221	43	264		163

22813004	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	3 601	0		3 601	1 763	344	2 107		1 494
<b>2281400</b>	<b>installation téléphonique</b>	<b>158</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>240</b>	<b>91</b>	<b>99</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
22814001	ADMINISTRATION	59	83		142	36	89	124		18
22814002	HOTEL JAZIRA	98	0		98	56	10	66		33
<b>2282000</b>	<b>Équipement de bureau</b>	<b>35 558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 558</b>	<b>24 498</b>	<b>3 926</b>	<b>28 424</b>	<b>0</b>	<b>7 134</b>
22820001	ADMINISTRATION	2 498	0		2 498	421	473	895		1 604
22820002	CAFE ZOUHOUR	15 125	0		15 125	11 238	1 499	12 737		2 388
22820003	HOTEL JAZIRA	6 646	0		6 646	5 261	510	5 771		875
22820004	LE CORSAIRE	5 897	0		5 897	2 736	1 179	3 915		1 982
22820005	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	5 391	0		5 391	4 842	264	5 106		286
<b>2284000</b>	<b>Matériel informatique</b>	<b>17 428</b>	<b>6 364</b>	<b>0</b>	<b>23 792</b>	<b>11 450</b>	<b>4 161</b>	<b>15 611</b>	<b>0</b>	<b>8 181</b>
22840001	ADMINISTRATION	2 569	0		2 569	1 994	239	2 233		335
22840002	CAFE ZOUHOUR	2 175	0		2 175	1 047	661	1 707		468
22840003	HOTEL JAZIRA	2 509	6 364		8 873	2 509	1 304	3 813		5 060
22840004	LE CORSAIRE	1 964	0		1 964	604	474	1 078		886
22840005	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	8 211	0		8 211	5 296	1 483	6 779		1 432
	Immobilisations corporelles	<b>829 473</b>	<b>490 065</b>	<b>0</b>	<b>1 319 539</b>	<b>518 617</b>	<b>90 856</b>	<b>609 472</b>	<b>0</b>	<b>710 067</b>
	<b>Immobilisations incorporelles &amp; corporelles</b>	<b>835 748</b>	<b>496 015</b>	<b>0</b>	<b>1 331 763</b>	<b>523 699</b>	<b>93 008</b>	<b>616 707</b>	<b>0</b>	<b>715 056</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

a	Logiciel	12 224	6 274
		<b>12 224</b>	<b>6 274</b>
b	<b><u>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u></b>		
	Logiciel	7 235	5 082
		<b>7 235</b>	<b>5 082</b>
c	<b><u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u></b>		
	<b>Matériel d'exploitation</b>		
	CAFE ZOUHOUR	18 453	11 138
	HOTEL JAZIRA	17 684	3 226
	LE CORSAIRE	6 363	4 252
	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	108 495	87 546
	<b>Sous Total Matériel d'exploitation</b>	<b>150 995</b>	<b>106 162</b>
	<b>PME</b>		
	CAFE ZOUHOUR	6 542	6 542
	HOTEL JAZIRA	300	300
	LE CORSAIRE	1 613	1 613
	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	15 755	15 755
	<b>Sous Total PME</b>	<b>24 210</b>	<b>24 210</b>
	<b>LINGERIE</b>		
	HOTEL JAZIRA	3 821	3 821
	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	1 238	1 238
	<b>Sous Total LINGERIE</b>	<b>5 059</b>	<b>5 059</b>
	<b>Mobilier d'exploitation</b>		
	ADMINISTRATION	1 862	395
	CAFE ZOUHOUR	5 124	5 124
	HOTEL JAZIRA	62 021	21 441
	LE CORSAIRE	3 150	2 553
	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	72 515	63 195
	<b>Sous Total Mobilier d'exploitation</b>	<b>144 672</b>	<b>92 709</b>
	<b>Outillage d'exploitation</b>		
	CAFE ZOUHOUR	57	57
	LE CORSAIRE	30	30
	SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	4 687	4 687
	<b>Sous Total Outillage d'exploitation</b>	<b>4 774</b>	<b>4 774</b>
	<b>Matériel SONO&amp; Lumière</b>		
	CAFE ZOUHOUR	1 330	1 330

HOTEL JAZIRA	1 170	1 170
LE CORSAIRE	2 558	2 558
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	6 431	6 431
<b>Sous Total Matériel Sono &amp; lumière</b>	<b>11 490</b>	<b>11 490</b>
<i>Matériel de transport</i>		
Matériel de transport	4 950	4 950
<b>Sous Total Matériel de transport</b>	<b>4 950</b>	<b>4 950</b>
<i>Installations générales, agen. et aména divers</i>		
CAFE ZOUHOUR	69 699	68 306
HOTEL JAZIRA	599 369	217 701
LE CORSAIRE	37 229	36 710
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	97 403	94 161
<b>Sous Total Installations générales, agen. et aména divers</b>	<b>803 700</b>	<b>416 879</b>
<i>PLOMBERIE</i>		
HOTEL JAZIRA	15 385	15 385
LE CORSAIRE	724	724
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	4 222	4 222
<b>Sous Total PLOMBERIE</b>	<b>20 331</b>	<b>20 331</b>
<i>ELECTRICITE</i>		
ADMINISTRATION	2 855	2 855
CAFE ZOUHOUR	855	855
HOTEL JAZIRA	30 979	30 979
LE CORSAIRE	6 610	6 610
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	24 590	24 590
<b>Sous Total ELECTRICITE</b>	<b>65 890</b>	<b>65 890</b>
<i>CLIMATISATION</i>		
ADMINISTRATION	912	912
HOTEL JAZIRA	18 938	18 938
LE CORSAIRE	427	427
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	3 601	3 601
<b>Sous Total CLIMATISATION</b>	<b>23 878</b>	<b>23 878</b>
<i>Installation téléphonique</i>		
ADMINISTRATION	142	59
HOTEL JAZIRA	98	98
<b>Sous Total installation téléphonique</b>	<b>240</b>	<b>158</b>
<i>Équipement de bureau</i>		
ADMINISTRATION	2 498	2 498
CAFE ZOUHOUR	15 125	15 125
HOTEL JAZIRA	6 646	6 646
LE CORSAIRE	5 897	5 897
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	5 391	5 391
<b>Sous Total Équipement de bureau</b>	<b>35 558</b>	<b>35 558</b>
<i>Matériel informatique</i>		
ADMINISTRATION	2 569	2 569
CAFE ZOUHOUR	2 175	2 175

HOTEL JAZIRA	8 873	2 509
LE CORSAIRE	1 964	1 964
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	8 211	8 211
<b>Sous Total Matériel informatique</b>	<b>23 792</b>	<b>17 428</b>
<b><u>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u></b>	<b><u>1 319 539</u></b>	<b><u>829 473</u></b>
d <b><u>AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u></b>		
CAFE ZOUHOUR	3 466	2 112
HOTEL JAZIRA	6 181	1 591
LE CORSAIRE	1 740	1 227
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	38 582	26 893
<b>Sous Total Matériel d'exploitation</b>	<b>49 970</b>	<b>31 823</b>
CAFE ZOUHOUR	6 542	5 763
HOTEL JAZIRA	300	300
LE CORSAIRE	1 613	1 435
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	13 272	10 341
<b>Sous Total PME</b>	<b>21 726</b>	<b>17 839</b>
HOTEL JAZIRA	3 816	3 615
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	1 238	1 238
<b>Sous Total LINGERIE</b>	<b>5 053</b>	<b>4 852</b>
ADMINISTRATION	765	395
CAFE ZOUHOUR	2 754	2 294
HOTEL JAZIRA	23 966	17 602
LE CORSAIRE	2 227	1 478
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	27 353	20 222
<b>Sous Total Mobilier d'exploitation</b>	<b>57 064</b>	<b>41 992</b>
CAFE ZOUHOUR	57	57
LE CORSAIRE	30	30
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	1 463	829
<b>Sous Total Outillage d'exploitation</b>	<b>1 550</b>	<b>916</b>
CAFE ZOUHOUR	804	697
HOTEL JAZIRA	1 170	1 170
LE CORSAIRE	2 558	2 558
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	3 173	2 459
<b>Sous Total Matériel SONO&amp; Lumière</b>	<b>7 705</b>	<b>6 884</b>
Matériel de transport	2 058	1 298
<b>Sous Total Matériel de transport</b>	<b>2 058</b>	<b>1 298</b>
CAFE ZOUHOUR	22 415	16 341
HOTEL JAZIRA	230 137	209 987
LE CORSAIRE	35 269	33 163
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	59 267	50 822
<b>Sous Total Installations générales, agen. et aména divers</b>	<b>347 088</b>	<b>310 314</b>

HOTEL JAZIRA	15 021	14 708
LE CORSAIRE	712	671
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	2 327	1 992
<b>Sous Total PLOMBERIE</b>	<b>18 060</b>	<b>17 370</b>
ADMINISTRATION	1 445	1 160
CAFE ZOUHOUR	810	803
HOTEL JAZIRA	29 868	29 052
LE CORSAIRE	1 837	1 222
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	8 715	6 552
<b>Sous Total ELECTRICITE</b>	<b>42 674</b>	<b>38 789</b>
ADMINISTRATION	793	773
HOTEL JAZIRA	9 136	7 744
LE CORSAIRE	264	221
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	2 107	1 763
<b>Sous Total CLIMATISATION</b>	<b>12 299</b>	<b>10 500</b>
ADMINISTRATION	124	36
HOTEL JAZIRA	66	56
<b>Sous Total installation téléphonique</b>	<b>190</b>	<b>91</b>
ADMINISTRATION	895	421
CAFE ZOUHOUR	12 737	11 238
HOTEL JAZIRA	5 771	5 261
LE CORSAIRE	3 915	2 736
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	5 106	4 842
<b>Sous Total Équipement de bureau</b>	<b>28 424</b>	<b>24 498</b>
ADMINISTRATION	2 233	1 994
CAFE ZOUHOUR	1 707	1 047
HOTEL JAZIRA	3 813	2 509
LE CORSAIRE	1 078	604
SIDI SALEM ( LA GROTTTE )	6 779	5 296
<b>Sous Total Matériel informatique</b>	<b>15 611</b>	<b>11 450</b>
<b><u>TOTAL AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u></b>	<b>609 472</b>	<b>518 617</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		
e <b>PARTICIPATIONS</b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
ACTION BANQUE BTS	1 500	1 500
CAUTIONNEMENT	851	851
	<b>2 351</b>	<b>2 351</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b><u>2 351</u></b>	<b><u>2 351</u></b>
g <b><u>STOCKS</u></b>		
STOCKS DE MARCHANDISES	34 019	41 503

	<b>TOTAL STOCKS</b>	<b><u>34 019</u></b>	<b><u>41 503</u></b>
	PROVISION POUR DEPRECIATION STOCKS	0	0
	<b>TOTAL NET DES STOCKS</b>	<b><u>34019</u></b>	<b><u>41503</u></b>
h	<b><u>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</u></b>		
		<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
	<b><u>CLIENTS ORDINAIRES</u></b>		
	<b><u>CLIENTS DEBITEURS</u></b>	<b><u>2 968</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<b><u>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</u></b>	<b><u>2 968</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<b><u>Créances nettes</u></b>	<b><u>2 968</u></b>	<b><u>0</u></b>
j	<b><u>AUTRES ACTIFS COURANTS</u></b>		
		<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
	<b><u>FOURNISSEURS DEBITEURS</u></b>		
	SRIDI ALAEDDINE	2 239	0
		<u>2 239</u>	<u>0</u>
	<b><u>FOURNISSEURS AV &amp; ACOMPTE</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2021</u></b>
	ALI KHELIFI	1 000	0
	<b><u>TOTAL FOURNISSEURS DEBITEURS</u></b>	<b><u>3 239</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<b><u>ETAT &amp; COLLECTIVITES LOCALES</u></b>		
	Report TVA	24 729	429
	Produits à recevoir	0	15 301
	Charges constatées d'avance	890	687
		<b><u>25 619</u></b>	<b><u>16 417</u></b>
	<b><u>PERSONNEL</u></b>		
	AVANCES AU PERSONNEL	<u>10 350</u>	7 450
	<b>TOTAL</b>	<b>10 350</b>	<b>7 450</b>
	<b><u>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</u></b>	<b><u>39 208</u></b>	<b><u>23 867</u></b>
		<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
k	<b><u>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</u></b>		
	BIAT	258 211	87 014

	CAISSE	23 282	14 029
	<b>TOTAL</b>	<b>281 492</b>	<b>101 043</b>
	<b>TOTAL LIQUIDITES</b>	<b><u>281 492</u></b>	<b><u>101 043</u></b>
	<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
m	<b><u>CAPITAL SOCIAL</u></b>		
		<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
	Capital social	498 420	498 420
	<b>Total</b>	<b>498 420</b>	<b>498 420</b>
n	<b><u>RESERVES</u></b>		
	RESERVES LEGALES	47 669	9 000
	<b><u>TOTAL RESERVES</u></b>	<b>47 669</b>	<b>9 000</b>
o	<b><u>RESULTATS REPORTEES</u></b>		
	Solde d'ouverture	435 600	435 600
	Affectation du résultat	105 289	0
	<b>Total</b>	<b>540 888</b>	<b>435 600</b>
	<b><u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>	<b><u>354 377</u></b>	<b><u>337 788</u></b>
	<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATIONS</u></b>	<b><u>1 441 355</u></b>	<b><u>1 280 808</u></b>
	<b><u>PASSIFS</u></b>		
		<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
p	<i>Passifs non courants</i>		
	<b><u>Provisions</u></b>		
	Provisions pour risques	16 110	16 110
	<b>Total</b>	<b>16 110</b>	<b>16 110</b>
	<b><u>PASSIFS</u></b>		
	<b><u>Passifs courants</u></b>		
q	<b><u>FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</u></b>		
		<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
	<b><u>FOURNISSEURS BIENS OU SERVICES</u></b>	<b><u>176 429</u></b>	<b><u>109 766</u></b>
	ESPACE ATEF	0	114
	LIBRERIE AYA	0	89
	SABER ZAOUALI	0	450
	TOPNET	0	99
	MUSTPHA CHEBBAH	7 114	4 885
	YOUSSEF REZGUI	0	6 962
	SOTEV	58 519	53 287

BOULANGERIE TAHAR SFAR	2 881	1 666
ABDERAZZAK BOUCHNAK	0	916
SONED	0	3 201
SOTEG	689	997
HAMDI CHATMAN	0	3 669
CONCEPT PLUS	0	552
STE BACCOUCHE	0	512
E.G.M.S	845	845
PATISSERIE L'IDEAL	0	653
STE LE CONFORT BRAHEM	0	1 386
HI CHEF	0	528
ADEL BOUSSOFFARA	0	212
COMMUNIKA	0	181
COIN SAT	710	470
STE HORIZON	0	311
STEG	0	2 916
SFBT	0	2 740
ESKIMO	0	21 315
TUNISIE TELECOM	0	251
MARWEN BEN HAMOUDA	0	559
MAHDIA LUMIERE	650	0
ESSEFI SERVICE	280	0
ESPACE ATEF	229	0
CAFE NEBLI	4 771	0
STE KABBOUDI DE BATIMENT	75 392	0
SKILLA TENDANCE	640	0
SCANLY DIGITAL	81	0
LE CATALOGUE DECO ET MEUBLE	60	0
STE LE CONFORT ELECTRIQUE	705	0
MILANDA SWEET	15	0
ALLIANCE TELECOM	751	0
AYMEN CHATMEN	3 746	0
IMPRIMERIE ARKEN	49	0
ALLUMINIUM HELMI BEN MOUHAMED	1 166	0
SALEM SNENE	2 200	0
TUNISIANET	490	0
KRATOU COMPANY	499	0
CGQA-ALLAYA	515	0
HATEM BOUCHNAK EQ SANITAIRE ET CERA	271	0
SAMI BEN ALAYA	815	0
STELLA	2 247	0
CHELAIFA ALU MODERNE	596	0
FRS DIVERS	520	0
BONNE EPICE	623	0
HI CHEF	730	0

	ADEL BOUSSOFFARA	212	0
	FRS RETENUE DE GARANTIE	7 420	0
	<b><u>Total Fournisseurs et comptes rattachés</u></b>	<b><u>176 429</u></b>	<b><u>109 766</u></b>
r	<b><u>Autres passifs courants</u></b>		
	ETAT IMPOT SUR LES BCES	11 605	19 337
	Personnel - REMUNERATIONS DUES	0	44 756
	Personnel - SALAIRE A DISPOSITION	580	2 374
	MEDECINE DE TRAVAIL	1 233	4 125
	RECETTE DES FINANCES Décl déc	11 868	30 831
	ASSOCIES DIVIDENDES A PAYER	140 112	86 329
	CNSS COMPTE DE DECLARATION	26 192	31 757
	DEBITEURS DIVERS REDRESSEMENT FISC	36 462	56 985
	CHARGES A PAYER	63 157	48 059
	<b><u>TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS</u></b>	<b><u>291 210</u></b>	<b><u>324 553</u></b>
1	<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
	Revenus	2 525 136	2 149 779
	Aures Produits d'Exploitation	5 280	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2 530 416</b>	<b>2 149 779</b>
	<b><u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>2 530 416</u></b>	<b><u>2 149 779</u></b>
	<b><u>Charges d'exploitation</u></b>		
2	<b><u>Achats de marchandises consommées</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
	EAUX MINERALES	20 906	8 541
	ACHAT BOISSONS GAZEUSES	17 034	11 948
	ACHAT BIERE ET CELTIA	442 707	373 084
	<b>TOTAL</b>	<b>480 647</b>	<b>393 573</b>
3	<b><u>Achats d'approvisionnement consommés</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
	ACHAT PRODUITS D'ENTRETIEN	14 391	11 102
	CAFE EXPRESS	69 709	3 051
	CAFE FILTRE	28 271	70 012
	CREME A TARTINER	806	3 922
	DIVERS QUINCAILLERIES	6 727	5 251
	EPICES	14 853	8 942
	FARINES	0	1 428
	GATEAUX	4 813	861
	FOURNITURE DE BUREAU	5 659	2 393
	FROMAGES ET MOZARELLA	10 065	236
	GAZ BUTANE	308	361
	GAZOIL	3 476	3 450
	GLACES	14 388	18 199
	HUILES VEGETAL	4 729	0

LAIT STERELISE	12 289	6 088
LEGUMES	58 906	42 692
MATIERES CONSOMMABLE	73 121	86 181
OLIVES /CAPRES/VARIANTES	2 353	51
PAIN ET PAIN AU CHOCOLAT	9 268	4 754
PETIT OUTILLAGES	12 079	16 511
PIGNONS ET AMANDES VERTS	7 086	3 198
POICHICHES	2 830	0
POISSONS ET FRUITS DE MER	16 837	13 571
R.R.R obtenus sur achats	0	-239
SIROP ET TOPPING	6 053	1 986
SONEDE	8 440	9 426
STEG	27 032	37 648
ONAS	0	3 116
SUCRE EN POUDRE	32 951	24 259
THE ET MENTHE	2 607	0
THON	17 185	17 342
Variation stocks marchandises	7 484	-11 462
VIANDE	4 971	4 163
VOLAILLES	55 580	55 237
ACHATS N.STOCK MATIERE ET FOURNITUR	17 158	0
<b>TOTAL</b>	<b>552 424</b>	<b>443 729</b>
<b>4 <u>Charges de personnel</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
SALAIRES	460 959	439 975
SIVP	19 931	7 185
STAGIAIRE	0	21 949
Primes et gratifications	4 955	3 183
TENUS POUR PERSONNELS	0	8 704
Charges Patronales	78 686	72 845
ACCIDENT DE TRAVAIL	2 374	2 198
MEDECINE DE TRAVAIL	2 305	2 198
<b>TOTAL</b>	<b>569 209</b>	<b>558 236</b>
<b>5 <u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
Dot/amort. immob. Incoporelles	2 153	932
Dot/amort. immob. Corporelles	90 856	54 729
<b>TOTAL</b>	<b>93 008</b>	<b>55 661</b>
<b>6 <u>Autres charges d'exploitation</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
AMENDE	28 094	0
ANCE	0	485
CONTRIBUTION/RESULTAT 3%	13 807	13 365
Déplacements, missions, réceptions	40	0
DONS	8 400	6 765
Entretien et réparations	39 947	18 905
FOPROLOS	4 610	4 400

Frais postaux et télécom.	4 232	6 746
IMPOT;TAXE ET VERSSEMENT ASSIMILES	2 278	4 810
LOYER ADMINISTRATION	8 175	7 786
LOYER CAFE SIDI SALEM	5 710	5 438
LOYER CAFE ZOUHOUR	12 348	11 760
LOYER JAZIRA	16 961	16 153
LOYER DEPOT	3 284	1 720
LOYER LE CORSAIRE	12 046	11 473
PENALITE DE RETARD	159	5 245
Primes d'assurance	1 626	1 828
Publicité, publications, relations	11 907	1 933
Rémunérations d'intermédiaires	194 172	109 752
RNE	0	447
Services bancaires et assimilés	1 285	734
TCL	5 612	4 781
TFP	9 219	8 799
TIMBRE/ACHAT	482	509
DT D'ENREGISTREMENT ET DE TIMBRE	1 897	3 600
TIRAGE ET IMPRESSION	0	2 122
Transports biens et personnel	7 301	4 866
REDEVANCE 3%	75 754	64 493
DROIT DE LICENCE	625	625
Etudes et recherche	2 550	0
<b>TOTAL</b>	<b>472 521</b>	<b>319 540</b>
<b>7 <u>Charges financières nettes</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
Escomptes accordés	0	1
Charges d'intérêts	265	25
<b>TOTAL</b>	<b>265</b>	<b>26</b>
<b>8 <u>Produits des placements</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
Produits de placements	83 876	85 411
<b>TOTAL</b>	<b>83 876</b>	<b>85 411</b>
<b>9 <u>Autres pertes ordinaires</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
PERTES NON RECURRENTES	107	38 279
<b>TOTAL</b>	<b>107</b>	<b>38 279</b>
<b>10 <u>AUTRES GAINS ORDINAIRES</u></b>	<b><u>31/12/2025</u></b>	<b><u>31/12/2024</u></b>
Gains ordinaires	0	3
Gains non récurrents	312	739
<b>TOTAL</b>	<b>312</b>	<b>742</b>

## TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

<b>Société :</b> Société Immobilière & Touristique	<b>Matricule Fiscale</b>	<b>Exercice</b>	2025		
<b>Adresse :</b> 42 Rue Mendès France MAHDIA	0 0 1 0 7 0 1 E	<b>Date de Clôture :</b>	31	12	2025
<b>RESULTAT NET COMPTABLE APRES MODIFICATION COMPTABLES</b>		<b>B</b>	<b>354 377</b>		
<b>- I – REINTEGRATIONS</b>					
- Charges relatives aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation			0,000		
- Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance supérieure à 9 CV			0,000		
- Taxes sur les voyages			0,000		
- Transactions, amendes, confiscations et pénalités de toute nature			0,000		
- Dons et subventions excédentaires ou non déclarés			0,000		
- Provisions constituées			0,000		
- Pénalité			0,000		
- Amortissements de l'exercice			93 008,490		
- L'impôt sur les sociétés			92 045,913		
- contribution conjoncturelle			13 806,887		
- Charges relatives à des exercices antérieurs			0,000		
<b>TOTAL DES REINTEGRATIONS</b>		<b>+</b>	<b>198 861,290</b>		
<b>- II – DEDUCTIONS</b>					
- Reports déficitaires					
- Amortissements de l'exercice			93 008,490		
<b>TOTAL DES DEDUCTIONS</b>		<b>-</b>	<b>93 008,490</b>		
<b>- III - RESULTAT FISCAL</b>			<b>460 229,564</b>		
<b>RESULTAT FISCAL</b>		<b>B</b>	<b>460 229,564</b>		
IS 20%			92 045,913		
CSS3%			13 806,887		
<b>Impot A payer</b>			<b>105 852,800</b>		

# **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2025**

*Messieurs les actionnaires,*

## **Titre 1 : Rapport sur l'audit des états financiers**

### **Section 1 : Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre l'assemblée générale du 31 mai 2025, nous avons effectué l'audit des états financiers de la *Société Immobilière et Touristique,SA*, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### **Section 2 : Fondement de l'opinion**

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

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

### **Section 3 : Rapport du conseil d'administration**

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **Section 4 : Responsabilités de la direction et du conseil d'administration pour les états financiers**

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### **Section 5 : Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

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

## **Section 6 : Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

## **Section 7 : Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

## **Section 8 : Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

*TUNIS LE 02 AVRIL 2026*

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**MAKRAM GUIRAS**

## RAPPORT SPECIAL DU COMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2025

### **Messieurs les Actionnaires,**

En application de l'article 200 et suivants (et l'article 475, si applicable) du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

### **A. Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

Nous n'avons pas été informés de la réalisation de nouvelles conventions ou opérations rentrant dans le cadre du dit texte légale.

### **B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice :**

Nous n'avons pas été informés de l'existence de conventions antérieures ou opérations rentrant dans le cadre du dit texte légale.

### **C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

#### Rémunération du président Directeur Général:

Le président Directeur Général a perçu de la société au cours de cet exercice une rémunération brute de 86.450 D.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

***TUNIS LE 02 AVRIL 2026***

***LE COMMISSAIRE AUX COMPTES***

***MAKRAM GUIRAS***