



Bulletin Officiel

N°7661 Mardi 28 juillet 2026

www.cmf.tn31^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

PRECISIONS RELATIVES AUX INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
DANS LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025

3

INFORMATION DU CMF PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES : PRECISIONS SUR L'OBLIGATION D'INFORMATION SUR
LES FAITS SUSCEPTIBLES DE METTRE EN PERIL LES INTERETS DES SOCIETES OU DES INVESTISSEURS

9

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

13

PUBLICATION EN LIGNE DES ETATS FINANCIERS DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET DES SOCIETES DE GESTION
A PARTIR DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025

17

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

NEW BODY LINE

19

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

LES VALEURS LIQUIDATIVES SONT DESORMAIS CONSULTABLES AU FORMAT EXCEL, PLUS PRATIQUE ET DIRECTEMENT EXPLOITABLE,
SUR LE SITE OFFICIEL DU CMF VIA LE LIEN SUIVANT : <https://www.cmf.tn/valeurs-liquidatives-des-titres-opcvm>

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 24/06/2026)

ANNEXE II

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS APE

- EMPRUNT OBLIGATAIRE « ENNAKL 2026-1 »

ANNEXE III

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

- SOCIETE MAGASIN GENERAL
- SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- BANQUE TUNISO-LIBYENNE -BTL

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- BANQUE TUNISO-LIBYENNE -BTL

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

- COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE -CNP

ANNEXE VI

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2026

- SICAV BH CAPITALISATION
- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
- SICAV BH OBLIGATAIRE

بلاغ هيئة السوق المالية

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

في إطار مواصلة هيئة السوق المالية لجهودها الرامية إلى دعم شركات المساهمة العامة في الوفاء بواجبات الإفصاح المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، وذلك على ضوء البلاغ الصادر عنها بتاريخ 25 ديسمبر 2025، وبالاتناد إلى مخرجات الملتقى الذي 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 الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية لشركات المساهمة العامة يجب أن تتضمن قسما مخصصا للمعلومات ذات الأهمية المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة عندما يكون لهذه العوامل، تأثير محتمل ذو أهمية على الوضعية المالية أو الأداء المالي أو استمرارية النشاط أو آفاق الشركة وذلك بناء على تقييم للمادية المالية وفقا للإطار المرجعي للمحاسبة كما هو منصوص عليه بالأمر عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996. وفي هذا السياق، يمكن للشركات الاعتماد على مبادئ معايير الاستدامة الدولية IFRS S1 و IFRS S2 عند إعداد هذا القسم، وذلك مع التقيد بأحكام الإطار المرجعي للمحاسبة.

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

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

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

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

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

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

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

وفيما يخص المعلومات المتعلقة بآلية تعديل الكربون عند الحدود المعنية بالإفصاح ضمن الإفصاحات المتعلقة بالقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025، تقيم الشركات المعنية بهذه الآلية، وفقاً للإطار المرجعي للمحاسبة، ما إذا كان تعرضها لآلية تعديل الكربون عند الحدود من شأنه أن يكون له أثر مالي ذو أهمية على وضعيتها وأدائها المالي أو نشاطها أو أفاقها المستقبلية.

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

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

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

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

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

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

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

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

Cette section devrait au moins couvrir les quatre axes suivants :

a. Mode de gouvernance :

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

b. Stratégie ESG :

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

c. Gestion des risques et opportunités :

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

d. Indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs :

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier
--

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

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

ويتعين أن تتناول هذه المعلومات، بصفة خاصة:

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

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

Communiqué du Conseil du Marché Financier

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

COMMUNIQUE DE PRESSE

NEW BODY LINE

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE -5199 MAHDIA- TUNISIE

La Société NEW BODY LINE « N.B.L. » informe ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 29 juin 2026 a décidé la distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2025.

Le dividende s'élève à 0,050 Dinar (Cinquante Millimes) par action de nominal 1 Dinar.

La date de détachement des dividendes est fixée pour le 24 septembre 2026.

Les dividendes seront mis en paiement le 28 septembre 2026.

2026- AS – 1009

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul - El Karama -> et le changement du siège social de la société « Carthage Cement », 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	Z.I Ariana Aéroport - 03 rue des métiers La Chargaia II- BP 290 - 2035 Tunis Carthage -	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37, rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6. Assurances Maghrebias.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7. Assurances Maghrebias Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue HédiKarray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11. Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard BejiCaid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15. Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18. BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
20. Carthage Cement	Lot 4.1.1, rue des Usines, Z.I Kheireddine -2015 Tunis-	71 964 593
21. Cellcom	25, rue de l'Artisanat Chargaia 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 Kheireddine , 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 Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988

31.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Chargaia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Chargaia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Chargaia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	FondoukChoucha 2013 Ben Arous	71 381 222
48.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
49. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
50.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
51.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I - 1080 Tunis-	71 189 200
54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Chargaia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
59. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue HédiNouira -1001 TUNIS-	71 340 477
60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Chargaia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
67.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises BFPME-	34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -	Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-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, 8 ^{ème} 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"	Boulevard de la Terre, Lot N° A14, Centre Urbain Nord, CP -1082 Tunis-	70 643 400
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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue HédiNouiraAiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisirs 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 de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
53.Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeittula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
54.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
55. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
56. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
57. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
58.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60.Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
62.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Immobilière et Touristique -SIT-	42, rue Mendes France -5100 Mahdia-	73 680 274
66.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
74.Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
77. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS"	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
80.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 287 000
81. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
82. Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
83. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
84.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
85.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
86.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
87.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
88.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
89.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
90.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
91.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	31 384 001
92.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
93.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
94.Société Tunisienne d'Assurance Takaful -Al Baraka Assurances-	59, Avenue Alain Savary -1002 Tunis-	70 015 151
95.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
96.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
97.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
98. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
99.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
100.Société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	36, Rue Hédi Chaker – La Goulette-	71 735 080
101.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
102.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
103.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
104.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

105. Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 243 000
106. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
107. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
108. UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
109. Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

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

22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP BNA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
29	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
30	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
32	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
33	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
34	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
37	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
38	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP HELION SEPTIM III	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis

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

74	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
80	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar 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 Hadded- 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
126	FCP Valeurs monétaire	MONETAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

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

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

59	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
60	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
61	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
62	FCPR SMART TURN AROUND	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis
63	FCPR MOURAFIK IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
64	FCPR MAXULA EQUITY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, 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
69	FCPR INJAZ FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
70	FCPR RESTART FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
71	FCPR AMEN TAAHIL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis

* FCPR en liquidation

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

	Dénomination du Fonds d'Investissement Spécialisé simple ou du compartiment du FIS	Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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 Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	78, Avenue Habib Bourguiba, Elwardy Medical Center A3-2, 2080 Ariana Ville, Ariana
10	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	78, Avenue Habib Bourguiba, Elwardy Medical Center A3-2, 2080 Ariana Ville, Ariana
11	Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
12	Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
13	Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
14	Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
15	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
16	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
17	Compartiment TSF II LOCAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II	FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA	15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis
18	Compartiment TSF II INTERNATIONAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II	FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA	15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis
19	Compartiment CORRIDOR du FIS IMPACT	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-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.*

Emission d'un Emprunt Obligataire
sans recours à l'appel public à l'épargne

Société Ennakl Automobiles

Société Anonyme au capital social de 30 000 000 Dinars divisé en 30 000 000 actions de valeur nominale 1 dinar entièrement libérées

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -Tunis cedex 1080

Registre National des Entreprises n°0001949C

Objet social principal : *Commercialisation du matériel de transport, les services après-vente (pièces de rechange) et toutes les activités connexes*

EMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE
« ENNAKL 2026-1 »
DE 60 000 000 DINARS
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

1- Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'Ennakl Automobiles réunie le 24/06/2026, a autorisé l'émission d'emprunts obligataires ordinaires sans recours à l'appel public à l'épargne, en une ou plusieurs tranches pour un montant ne dépassant pas les 100 millions de dinars, et a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour procéder à l'émission d'emprunts obligataires susmentionnés et d'en arrêter le montant de chaque émission, les modalités et les conditions.

La même Assemblée Générale Ordinaire a également autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et les conditions d'emprunts et d'effectuer tous dépôts, publications et formalités légales et réglementaires requises. Cette autorisation est valable jusqu'à la date de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2026.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société, réuni le 13/07/2026, a décidé d'émettre une première tranche de l'emprunt obligataire, intitulée « **ENNAKL 2026-1** » pour un montant de **60 millions de dinars**, sans

recours à l'appel public à l'épargne et ce, conformément aux conditions suivantes :

- **Taux d'intérêt** : 9,20% brut l'an
- **Durée** : 5 ans
- **Amortissement** : Annuel constant

2-Renseignements relatifs à l'émission :

- **Montant** : Le montant nominal du présent emprunt obligataire est de 60 millions de dinars, divisé en 600 000 obligations de 100 dinars de nominal. Le montant souscrit de l'emprunt obligataire « ENNAKL 2026-1 » fera l'objet d'une publication au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.
- **Période de souscriptions et de versements** : Les souscriptions et les versements à cet emprunt obligataire seront reçus à partir du **20/07/2026** et seront clôturés au plus tard le **31/07/2026**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant est intégralement souscrit.
Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis soit 600 000 obligations.
En cas de placement d'un montant inférieur à 60 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 31/07/2026, et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.
Un avis de clôture sera publié au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.
- **Lieu des souscriptions et de versement** : Les souscriptions à cet emprunt seront reçues auprès de la société Ennakl Automobiles sise Z.I Chargaia II BP 129 –1080 Tunis –.
- **But de l'émission** : Cette émission obligataire vise à mobiliser les liquidités requises pour le renouvellement des SBLC (Standby Letters of Credit) existantes auprès des intermédiaires agréés, en conformité avec les dispositions de la circulaire n°2026-04 de la Banque Centrale de Tunisie. Elle permettra ainsi à la société de satisfaire aux nouvelles exigences réglementaires tout en assurant la continuité du financement de ses opérations d'importation.

3-Caractéristiques des titres émis :

- **Dénomination de l'emprunt :** "ENNAKL 2026-1"
- **Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement :** Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.
- **Prix de remboursement :** 100 dinars par obligation.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4, Titre 1, Sous-titre 5, Chapitre 3 Des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations souscrites délivrée par la société Ennakl Automobiles. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la quantité y afférente.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **31/07/2026**, seront décomptés et payés à cette date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises est fixée au **31/07/2026** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.
- **Date de règlement :** Les obligations seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de 9,20% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- **Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **31/07/2031**.
- **Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.
- **Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **31 Juillet** de chaque année. Le

premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital aura lieu le **31/07/2027**. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

- **Taux de rendement actuariel** : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.
Ce taux est de **9,20%** l'an pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.
- **Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt**
 - **Durée totale** : Les obligations de l'emprunt obligataire « Ennakl 2026-1 » sont émises pour une durée de **5 ans**.
 - **Durée de vie moyenne** : La durée de vie moyenne de l'emprunt obligataire «ENNAKL 2026-1» est de **3 années**.
- **Duration de l'emprunt** : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.
La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,68 années**.
- **Mode de placement** : Il s'agit d'un placement privé. L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'appel public à l'épargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.
- **Cessibilité des obligations** : Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.
- **Garantie** : Le présent emprunt ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Notation de l'emprunt** : le présent emprunt obligataire n'est pas noté.

- **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations** : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ENNAKL 2026-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.
- **Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Prise en charge des obligations par Tunisie Clearing** : Les obligations souscrites dans le cadre de cet emprunt seront prises en charge par Tunisie Clearing.
- **Tribunaux compétents** : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.
Siège Social : 28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis

La Société Magasin Général publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2026.

Unité : Millier de dinar

Indicateurs d'activité	2 ^{ème} trimestre 2026*	2 ^{ème} trimestre 2025	30/06/2026*	30/06/2025	31/12/2025
CA TTC	338 150	311 114	637 772	593 326	1 255 691
CA HT	310 430	285 772	590 870	550 692	1 161 085
Achats de marchandises vendues	262 806	242 188	499 052	465 744	975 114
Charges financières	4 518	5 056	8 432	10 096	18 562
Produis financiers	5 750	5 892	6 404	6 499	13 717
Effectif moyen			3 880	3 712	3 827
Charges du personnel	26 231	24 418	51 776	46 809	93 917
Ratio Masse salariale/CA	8,45%	8,54%	8,76%	8,50%	8,09%
Nombre des points de vente			104	103	104
Délai règlements fournisseurs en J			90	90	90

** Selon les données comptables disponibles*

Commentaires :

1. Le chiffre d'affaires HT du 2^{ème} trimestre 2026 a enregistré une hausse de 8,63 % par rapport à celui enregistré durant la même période de l'exercice précédent.
2. Les charges du personnel du 2^{ème} trimestre 2026 ont enregistré une hausse de 7,42 % par rapport à celles constatées au cours du 2^{ème} trimestre de l'année précédente.
3. Le ratio masse salariale rapportée au CA HT est passé de 8,54 % au 2^{ème} trimestre de 2025 à 8,45% au 2^{ème} trimestre de 2026.
4. Le nombre des points de vente est passé de 103 unités à la fin du 2^{ème} trimestre 2025 à 104 unités à la fin du 2^{ème} trimestre 2026, et ce suite à l'ouverture de « MG Mourouj 3 ».

Avis des sociétés

Indicateurs d'Activité Trimestriels

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES

Siège social : Centre Urbain Nord-Boulevard de la Terre

La société Tunisienne des industries de pneumatiques STIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2026

	Unité	2ème trimestre		Cumulé fin Juin		Exercice
		2026	2025	2026	2025	2025(*)
1. Revenus						
Local	m DT	34 615	29 130	58 216	50 733	110 467
Export	m DT	5 524	3 576	6 090	9 316	17 520
Total	m DT	40 139	32 706	64 306	60 049	127 987
2. Production (en volume)	Tonne	1 856	2 656	4 354	4 624	10 011
3. Investissements	m DT			2 931	2 700	4 716
4. Engagements bancaires : (Emprunts+Concours bancaires & autres passifs financiers)	m DT			99 650	96 300	118 333

(*) Les chiffres de 2025 non audités.

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus, sont issues de notre comptabilité (avant audit).

Faits saillants premier trimestre 2026 :

Les faits saillants ayant marqués l'activité de la société au cours du deuxième trimestre 2026 se résument comme suit :

1- ***Augmentation du chiffre d'affaires total de 22.73%*** par rapport à la même période de l'exercice 2025 :

Le CA Local a augmenté de 18.83% par rapport à la même période de l'exercice 2025

Le CA export a augmenté de **54.47%** par rapport à la même période de l'exercice 2025.

2- ***Diminution de 30.12% de la production*** par rapport à la même période de l'exercice 2025. En effet la guerre en Iran a perturbé le cycle d'approvisionnement en matières premières (des dérivés pétroliers) et la société s'est orienté vers la production des Pneus Tourismes (léger) et a arrêté la production des Pneus Poids Lourds.

بلاغ الشركات

البنك التونسي الليبي

المقر الإجتماعي : مبنى البنك التونسي الليبي، شارع محمد الباقي قائد السبسي، 1082 المركز العمراني الشمالي تونس

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2023 التي تم عرضها للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي انعقدت يوم 30 أفريل 2024 ، هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد محمد زياد الشاهد والسيد منعم بن أحمد.

البنك التونسي الليبي

الموازنة

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	مذكرة	البند
الأصول			
31 213 045	63 465 029	أصل 1	خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
136 178 164	423 086 886	أصل 2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
377 302 891	532 139 303	أصل 3	مستحقات على الحرفاء
108 525 788	302 195 732	أصل 4	محفظة الاستثمار
46 930 417	46 432 340	أصل 5	أصول ثابتة
17 888 917	45 733 452	أصل 6	أصول أخرى
718 039 222	1 413 052 742		مجموع الأصول
الخصوم			
0	0	خصم 1	البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية
229 044 545	481 068 080	خصم 2	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
490 881 325	918 202 198	خصم 3	ودائع وأموال الحرفاء
941 585	0	خصم 4	افتراضات وموارد خصوصية
38 972 638	73 631 517	خصم 5	خصوم أخرى
759 840 093	1 472 901 795		مجموع الخصوم
الأموال الذاتية			
100 000 000	100 000 000	مال ذاتي 1	رأس المال
9 106 338	9 106 338	مال ذاتي 2	احتياطيات
-85 644 172	-150 907 209		نتائج مؤجلة
-65 263 037	-18 048 182		نتيجة السنة المحاسبية
-41 800 871	-59 849 053		مجموع الأموال الذاتية
718 039 222	1 413 052 742		مجموع الخصوم والأموال الذاتية

البنك التونسي الليبي
جدول التعهدات خارج الموازنة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
ضمانات وكفالات مقدّمة	تعهد 1	41 093 669	36 906 061
اعتمادات مستنديه	تعهد 2	141 455 208	124 547 627
مجموع الخصوم المحتملة		182 548 877	161 453 688
تعهدات التمويل المقدمة	تعهد 3	128 993 755	28 891 393
مجموع التعهدات المقدمة		128 993 755	28 891 393
ضمانات مقبولة	تعهد 4	270 495 405	261 340 243
مجموع التعهدات المقبولة		270 495 405	261 340 243

البنك التونسي الليبي
قائمة النتائج
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
إيرادات الاستغلال البنكي			
فوائد دائنة ومداخيل مماثلة	إيراد 1	48 984 837	28 857 735
عمولات دائنة	إيراد 2	18 486 147	17 058 622
مرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية	إيراد 3	3 491 718	3 194 773
مداخيل محفظة الاستثمار	إيراد 4	15 041 346	1 926 184
مجموع إيرادات الاستغلال البنكية		86 004 048	51 037 314
أعباء الاستغلال البنكي			
فوائد مدينة وأعباء مماثلة	عبء 1	49 325 797	24 918 966
عمولات مدينة	عبء 2	1 069 067	453 600
مجموع أعباء الاستغلال البنكي		50 394 864	25 372 566
الناتج البنكي الصافي		35 609 184	25 664 748
إيرادات الاستغلال الأخرى		0	0
مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات			
وعناصر خارج الموازنة والخصوم	عبء 3	-12 519 522	-50 692 796
مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار	عبء 4	-82 381	-71 616
مصاريف الأعوان	عبء 5	-26 373 180	-23 404 000
أعباء الاستغلال العامة	عبء 6	-10 896 059	-10 452 796
مخصصات استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة	عبء 7	-3 706 929	-3 667 247
نتيجة الاستغلال		-17 968 887	-62 623 707
رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية		23 184	-31 681
الضريبة على الشركات	عبء 8	-179 145	-108 495
نتيجة الأنشطة العادية		-18 124 848	-62 763 883
رصيد ربح/خسارة متأتبة من العناصر الطارئة		76 666	-2 499 154
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية		-18 048 182	-65 263 037

البنك التونسي الليبي
جدول التدفقات النقدية
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
أنشطة الاستغلال			
النتيجة الصافية		-18 048 182	-65 263 037
التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات		16 308 832	54 431 659
الفوارق الحاصلة:			
ودائع / سحبات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى		0	-1 398
ودائع الحرفاء		427 320 873	-5 880 444
قروض للحرفاء		-167 355 934	9 877 068
سندات المتاجرة		0	0
أصول أخرى		-27 844 535	5 283 552
خصوم أخرى		34 658 879	7 203 844
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال	1-1	265 039 933	5 651 244
أنشطة الاستثمار			
اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار		-193 752 325	-54 538 404
اقتناء / تفويت في أصول ثابتة		-3 208 852	-1 448 729
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار	2-1	-196 961 177	-55 987 133
أنشطة التمويل			
ارتفاع / انخفاض الافتراضات والموارد الخصوصية		-941 585	-5 994 721
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	3-1	-941 585	-5 994 721
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة		67 137 171	-56 330 610
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة		-61 653 336	-5 322 726
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة		5 483 835	-61 653 336

إيضاحات حول القوائم المالية

الإيضاح الأول: تقديم الشركة

تكوّن البنك التونسي الليبي تحت تسمية المصرف العربي التونسي الليبي للتنمية والتجارة الخارجية بمقتضى اتفاقية مبرمة بين الجمهورية التونسية والجمهورية الليبية بتاريخ غرة ديسمبر 1983 والمصادق عليها بالقانون عدد 54 لسنة 1984 المؤرخ في 23 جويلية 1984.

حدّد رأس المال الأصلي بما قدره 100.000.000 ديناراً مقسم إلى 1.000.000 سهم بقيمة 100 دينار لكل سهم وقع اكتتابها وتحريرها بالتساوي بين الدولة التونسية والجمهورية الليبية.

وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004، التخفيض في رأس المال بما قدره 30.000.000 دينار لاستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 قصد إعادة التوازن بين رأس المال والأموال الذاتية الصافية.

هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

تتمثل أغراض البنك أساساً في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الائتمانية الأخرى لأجل مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.

ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الاستثمارية والتجارية وبالأخصّ المشاريع المشتركة منها بين البلدين. يخضع نشاط البنك للقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض. أما فيما يخصّ النظام الجبائي يخضع البنك لأحكام القانون العام.

وفي هذا الإطار وتبعا لعملية إحالة قسط من الديون والمساهمات المصنّفة إلى شركتي الاستخلاص والاستثمار طبقا لما جاء به القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 2003 والمتعلق بالأحكام الجبائية التي ترمي إلى دعم عمليات التطهير المالي لبنوك التنمية، انتفع البنك بعنوان سنة 2004 بالامتيازات التالية:

- 1- طرح من الربح الخاضع للضريبة، القيمة الناقصة المتأتية من التفويت في الديون والمساهمات.
- 2- استيعاب الخسائر الناتجة عن عمليات التفويت من الاحتياطي ذي النظام الخاص المكون في إطار القانون عدد 93 لسنة 1988، دون الرجوع في الامتيازات التي انتفع بها هذا الاحتياطي.
- 3- حق طرح الخسائر المسجلة بعنوان إحالة الديون والمساهمات بما في ذلك التي تم استيعابها من الاحتياطات أو عن طريق التخفيض في رأس المال، من نتائج السنوات الموالية وذلك إلى حد استيعاب هذه الخسائر كلها.

الإيضاح الثاني: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية للبنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقا للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية (من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

1-2: القروض والإيرادات المتعلقة بها

تظهر القروض قصيرة المدى في الميزانية بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدما وغير المستحقة. كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية. وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة. وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة المالية خصما من بند "مستحقات على الحرفاء".

أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء". وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.

2-2: أصول الإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء. وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء". توزع قيمة الإيجار على النحو التالي:

- جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين
- وجزء خاص بالفوائد.

3-2: محفظة السندات

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين: محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار.

تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير.

تتضمن محفظة الاستثمار أساسا:

- السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع).
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتناؤها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار).

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار.

تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي تحملها. كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب.

تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسمياً على توزيع هذه الأرباح.

4-2: مخصصات المخاطر

1.4.2 – مخصصات المخاطر عن القروض

حددت المخصصات طبقاً لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عدده 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 2001-12 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف.

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 01 لسنة 2023 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013، أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و 5 سنوات، عليها رصد مخصصات بنسبة 40 % من المخاطر الصافية لهذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و 7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها. وقد تم تعريف أصناف الديون من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

الصنف أ: الديون العادية (ACTIFS COURANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء الذين لهم ديون من هذا الصنف بـ:

➤ وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبية مصادق عليها ووضعيات محاسبية مؤقتة لا يتجاوز إعداده 3 أشهر.

➤ تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعلية للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

👉 نسبة المخصصات عن الديون العادية: 0 %

الصنف ب: الديون المصنّفة (ACTIFS CLASSES)

① الصنف ب 1: الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER)

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كلية وفي أجل مؤكّد. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تدهوراً. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

نسبة المخصصات على الصنف ب 1: 0 %

② الصنف ب 2: الديون غير المؤكدة: (ACTIFS INCERTAINS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكد في الآجال وتتصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنها تعاني من صعوبات مالية تهدد بقاءها واستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها المالية.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمة هذه المشاريع ديون غير مسددة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و 180 يوما.

نسبة المخصصات على الصنف ب 2: 20 %

③ الصنف ب 3: الديون المتعثرة: (ACTIFS PREOCCUPANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهددا والتي يمكن أن ينجّر عنها خسائر للبنوك مما يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمة هذه المشاريع ديون غير مسددة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و 360 يوما والتي قد يستوجب استخلاصها اللجوء إلى النزاعات.

نسبة المخصصات على الصنف ب 3: 50 %

④ الصنف ب 4: الديون المشكوك فيها: (ACTIFS COMPROMIS)

وهي الديون التي لها نفس خاصيات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما.

نسبة المخصصات على الصنف ب 4: 100 %

⑤ الصنف ب 5: الديون المحالة على النزاعات

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات.

نسبة المخصصات على الصنف ب 5: 100 %

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في:

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض
- الودائع في حسابات الضمان
- الرهون المسجلة

- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي:

- ✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل و طاقة استيعابه وكلفة السرير. وتعدل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع و حصة المصرف في تمويله.
- ✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة المصرف في تمويل المشروع.

✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي:

- المعدات العادية: تطبيق انخفاض بـ 20 % سنويا على سعر الشراء.
- المعدات الخاصة: تطبيق انخفاض بـ 40 % سنويا على سعر الشراء.
- العقارات: تطبيق انخفاض بـ 5 % سنويا على سعر الشراء.

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

2.4.2 - مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الميزانية إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق. وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة. ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات.

2-5: معالجة الأصول الثابتة:

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء ويعتمد المصرف طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- البناءات 2.5 % و 5 %
- أثاث ومعدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %
- معدات نقل 20 %
- برامج ومعدات معلوماتية 10% و 33 %

2-6: نظام المحاسبة متعددة العملات:

يعتمد البنك على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية. ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا.

عند نهاية كل فترة محاسبية، يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي.

الإيضاح الثالث: الأحداث الهامة

1-3: إحالة قسط من الديون المصنفة

تمت في موفى سنة 2023 و بقرار من مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 20 سبتمبر 2023، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى شركة "العربية للاستخلاص". ويمكن تلخيص عمليات الإحالة كالآتي:

إجمالي الديون المحالة من ضمن الأصول المصنفة ب 5:	19 160 006
الفوائد المؤجلة	-6 221 090
المخصصات	-12 938 916

إيضاحات حول الموازنة

1 - الأصول :

أصل 1: أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي:

بلغ رصيد هذا البند 63.465.029 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 31.213.045 دينار في 31 ديسمبر 2022، وهو كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
6 429 301	15 158 306	1-1	نقدية بالخبزينة
24 783 744	48 306 723	2-1	أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخبزينة العامة للبلاد التونسية
31 213 045	63 465 029		المجموع

أصل 1.1: نقدية بالخبزينة:

تتمثل النقدية بالخبزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2023 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2022، كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
91	176 751	الدولار الكندي
2 609 075	6 847 744	الأورو
2 625 715	4 544 242	الدينار التونسي
44 667	538 792	الفرنك السويسري
481	34 544	الجنيه الاسترليني
1 149 272	2 396 314	الدولار الأمريكي
-	64 870	الريال القطري
-	555 049	الدرهم الإماراتي
6 429 301	15 158 306	المجموع

أصل 2.1: أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخبزينة العامة للبلاد التونسية:
ينقسم هذا البند كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
24 783 740	48 306 719	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
24 783 744	48 306 723	المجموع

أصل 2: ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية:

بلغ رصيد هذا البند 423.086.886 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 136.178.164 دينار في 31 ديسمبر 2022 تفاصيله كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
4 053	4 020	1-2	حساباتنا لدى البنوك المحلية
26 867 944	97 105 568		حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
26 871 997	97 109 588		حسابات المصرف لدى البنوك
895	1 100		مستحقات على المؤسسات المالية
109 305 272	325 976 198	2-2	توظيفات لدى البنوك
136 178 164	423 086 886		المجموع العام

أصل 1-2: البنوك المحلية:

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
2 731	2 699	البنك العربي لتونس
1 322	1 321	بنك الأمان
4 053	4 020	المجموع العام

أصل 2-2: توظيفات لدى البنوك:

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2023 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2022، كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-	98 344 000	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
-	13 587 400	البنك المركزي التونسي بالأورو
-	5 489 663	البنك المركزي التونسي بالفرنك السويسري
-	602 732	البنك المركزي التونسي بالدولار الكندي
-	15 366 250	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
14 763 150	16 984 250	بنك تونس العالمي بالأورو
-	15 000 000	البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي
62 770 800	107 256 425	بنك البركة بالدولار الأمريكي
6 561 400	33 968 500	المصرف الليبي الخارجي بالأورو
7 692 500	9 219 750	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
3 280 700	-	مصرف اليوفاي روما بالأورو
12 308 000	-	مصرف اليوفاي روما بالدولار الأمريكي
1 640 350	9 001 653	بنك المؤسسة العربية المصرفية ميلانو بالأورو
288 372	1 155 575	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
109 305 272	325 976 198	المجموع

وتنقسم المستحقات على المؤسسات البنكية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2023، كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد	التوظيفات
279 096 758	مستحقات على المؤسسات البنكية لغاية 3 أشهر
46 879 440	مستحقات على المؤسسات البنكية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
325 976 198	المجموع

أصل 3: مستحقات على الحرفاء:

بلغ رصيد هذا البند 532.139.303 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 377.302.891 دينار في 31 ديسمبر 2022، تفصيله كآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
57 007 531	50 430 101		أرصدة مدينة للحرفاء
500 072 529	656 094 549	1-3	مساعدات أخرى للحرفاء
557 080 060	706 524 650		المجموع الخام
-62 299 640	-62 541 789		فوائد مؤجلة
-109 581 086	-100 232 378	2-3	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
-7 896 443	-11 611 180	3-3	مخصصات جماعية
377 302 891	532 139 303		المجموع الصافي

أصل 3-1: مساعدات أخرى للحرفاء:

بلغ رصيد هذا البند 656.094.549 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 500.072.529 دينار في 31 ديسمبر 2022، تفصيله كآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
325 389 474	496 439 556	1-1-3	قروض للحرفاء
72 233 503	50 766 386	2-1-3	مستحقات غير مسددة
102 449 552	108 888 607		قروض في النزاعات
500 072 529	656 094 549		المجموع

أصل 3-1-1: قروض للحرفاء:

يشتمل هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
187 204 852	297 288 321	تمويل عمليات تجارية
55 515 223	124 495 820	محفظة قروض التمويل
81 191 295	68 845 642	جدولة قروض
1 331 104	5 662 773	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
325 389 474	496 439 556	المجموع

(1) بعد خصم الاستهلاكات.

أصل 3-1-2: مستحقات غير مسددة:

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 50.766.386 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 72.233.503 دينار في 31 ديسمبر 2022، وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
18 920 748	12 650 976	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
40 626 437	29 569 216	قروض غير مسددة أصلا
12 547 890	8 464 036	فوائد غير مسددة على القروض
138 428	82 158	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
72 233 503	50 766 386	المجموع

أصل 3-2: مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها ومخصصات جماعية:

يتمثل تطور مخصصات الديون خلال سنة 2023 فيما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2022	117 477 529
مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها	109 581 086
مخصصات جماعية	7 896 443
المخصصات المرصدة الصافية خلال سنة 2023	-5 633 971
المخصصات الفردية والإضافية المرصدة خلال السنة:	8 490 897
استرجاع مخصصات فردية وإضافية على مستحقات خلال السنة:	-4 900 689
استرجاع مخصصات على مستحقات تم التفريط فيها لشركة الاستخلاص:	-12 938 916
المخصصات الجماعية خلال السنة:	3 714 737
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2023	111 843 558
مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها	100 232 378
مخصصات جماعية	11 611 180

أصل 4: محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 302.195.732 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 108.525.788 دينار عند ختم سنة 2022. تتجزأ محفظة الاستثمار كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
مساهمات وأرباح مرتبطة	39 468 204	40 597 692
حساب جاري للشركاء وسندات رفاعية	263 870 811	69 845 198
المجموع	303 339 015	110 442 890
مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات	-1 143 283	-1 917 102
الرصيد بعد خصم المخصصات	302 195 732	108 525 788

يتمثل تطور محفظة الاستثمار خلال سنة 2023 فيما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2022	110 442 890
فارق في السندات الرفاعية	183 935 025
فارق/ الفوائد المرتبطة بالسندات الرفاعية	8 961 100
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2023	303 339 015

تحتوي محفظة الاستثمار على:

- مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قدره 29 254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" يدار من قبل المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدون من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة استراتيجية لتطوير النشاط.

- سندات حكومية وسندات رقابية

تعرض قائمة المساهمات وقيمة المخصصات المتعلقة بها بالجدول التالي:

الوحدة: دينار تونسي

المشروع	القيمة الإسمية المكتتبة	القيمة المدفوعة للمساهمة	القيمة غير المحررة للمساهمة	مخصصات وفوائد مؤجلة
شركة تونس للطرق السيارة	500 000	500 000	-	21 848
شركة معرض قابس الدولي	50 000	50 000	-	12 244
دار المصرفي	125 888	125 888	-	57 402
شركة الاستثمار بالشمال الغربي SODINO	600 000	600 000	-	296 478
شركة لافيكو تونس	4 544 303	4 544 303	-	-
شركة SIBTEL	47 728	47 728	-	-
مصرف شمال إفريقيا الدولي	29 253 955	29 253 955	-	-
الشركة المغاربية للبعث العقاري	640 000	640 000	-	286 693
شركة التنمية الاقتصادية بالقصرين SODEK	100 000	100 000	-	83 618
المصحة الدولية بقرطاج	385 000	385 000	-	385 000
شركة كاب أنفست سيكار	500 080	500 080	-	-
العربية للاستخلاص	2 700 000	2 700 000	-	0
الشركة التونسية للضمان	20 000	20 000	-	-
المجمع البنكي	1 250	1 250	-	-
المجموع العام	39 468 204	39 468 204	0	1 143 283

أصل 5: الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 46.432.340 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 46.930.417 دينار في 31 ديسمبر 2022. ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
أصول غير مادية		
برامج معلوماتية	12 172 446	11 845 328
استهلاكات	-11 353 601	-10 049 803
الأصول غير المادية	818 845	1 795 525
أصول مادية		
أصول في طور التهيئة	2 580 323	945 252
أصول ثابتة بغرض المتاجرة	12 296 337	12 451 757
أراضي مبنية	1 283 062	1 283 062
بنايات	29 064 591	29 032 275
تهيئة	12 354 915	12 315 797
أثاث ومعدات المكاتب	8 869 836	7 803 715
وسائل النقل	1 114 182	865 099
القيمة الخام للأصول المادية	67 563 246	64 696 957
استهلاكات		
تهيئة	-8 158 562	-7 137 870
أثاث ومعدات المكاتب	-7 038 325	-6 550 590
وسائل النقل	-882 288	-864 201
بنايات	-5 870 576	-5 009 404
مجموع الاستهلاكات	-21 949 751	-19 562 065
صافي الأصول المادية	45 613 495	45 134 892
المجموع الصافي للأصول الثابتة	46 432 340	46 930 417

وتتلخص التغييرات المسجلة ضمن بند الأصول الثابتة كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	القيمة الخام	الاستهلاكات والمخصصات	القيمة الصافية
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2022	76 542 285	-29 611 868	46 930 417
اقتناءات وتفويت خلال سنة 2022	3 193 407	-	3 193 407
استهلاكات السنة المحاسبية	0	- 3 691 484	-3 691 484
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2023	79 735 692	-33 303 352	46 432 340

أصل 6: الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 45.733.452 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 17.888.917 دينار في 31 ديسمبر 2022 وهو كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
1 360 873	2 671 287	1-6	حساب الدولة للأداءات
10 147 185	28 347 802		صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب الربط
5 049 802	12 617 296		مدينون مختلفون
731 202	1 495 197		أعباء مسجلة مسبقا وإيرادات للتحصيل
649 855	651 870		قروض وتسبيقات للموظفين
-50 000	-50 000		مخصصات
17 888 917	45 733 452		المجموع

أصل 1-6: حساب الدولة للأداءات:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
479 758	1 468 510	الأداء على القيمة المضافة القابل للطرح على المشتريات
881 115	1 202 777	حساب الخصم من المورد والأقساط الاحتياطية
1 360 873	2 671 287	المجموع

2. الخصوم:

خصم 2: إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
40 800 276	48 513 977		حسابات المراسلين والمؤسسات المالية تحت الطلب
36 193 000	73 621 285	1-2	ودائع البنوك لأجل
150 500 000	354 853 000	2-2	افتراضات من البنوك
1 551 269	4 079 818		الديون المرتبطة
229 044 545	481 068 080		المجموع

1.2 : ودائع البنوك لأجل :

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2023 كآآي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
بنك تونس العالمي بالدينار	10 000 000
المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي	32 269 125
مصرف الخليج الأول الليبي بالدولار الأمريكي	1 843 950
مصرف الخليج الأول الليبي بالدينار	2 000 000
مصرف الخليج الأول الليبي بالأورو	2 038 110
بنك الأمان للتجارة والإستثمار بالدولار الأمريكي	3 073 250
بنك الأمان للتجارة والإستثمار بالأورو	3 396 850
مصرف الوحدة بالدينار	4 000 000
مصرف شمال إفريقيا الدولي-تونس بالدينار	5 000 000
بنك اليوباف الدولي-تونس بالدينار	10 000 000
المجموع	73 621 285

2.2: الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2023 كآآي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
الاقتراضات من البنوك والمؤسسات المالية	
بنك البركة	107 000 000
بنك الإسكان	6 500 000
بنك الأمان	25 250 000
البنك العربي لتونس	26 500 000
بنك تونس العربي الدولي	260 000
بنك قطر الوطني	14 000 000
FCP SMART EQUILIBRE	1 200 000
SICAV PLUS FIDELITY	4 000 000
DEVELOPER MCPROPERTIES-THE	1 143 000
الاقتراضات من السوق النقدية	
البنك المركزي التونسي	169 000 000
المجموع	354 853 000

وتنقسم الإقتراضات من المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2023 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيان	الرصيد
اقتراضات من المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر	307 853 000
اقتراضات من المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة	47 000 000
المجموع	354 853 000

خصم 3: ودائع الحرفاء:

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 918.202.198 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 490.881.325 دينار في 31 ديسمبر 2022 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيان		الرصيد
		ديسمبر 2023
		ديسمبر 2022
ودائع عند الطلب		596 220 382
حسابات الحرفاء بالدينار التونسي	179 029 857	93 599 353
حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية	410 843 754	190 546 689
حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل	6 346 771	2 600 273
ودائع وأموال أخرى للحرفاء		35 498 013
حسابات الادخار	44 600 280	38 564 230
ودائع الحرفاء لأجل	127 723 167	94 188 324
توظيفات لأكثر من 3 أشهر	127 723 167	94 188 324
شهادات الإيداع ورقاع الصندوق		110 763 000
الديون المرتبطة	3 397 356	1 363 026
المجموع	918 202 198	490 881 325

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2023 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيان	الرصيد
ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر	785 869 428
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة	129 601 085
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات	2 731 685
المجموع	918 202 198

خصم 4: اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 0 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 941.585 دينار في 31 ديسمبر 2022، مسجلا بذلك تراجعاً بـ 941.585 دينار. وهذا راجع بالأساس إلى التسديد الكلي لقرض بناء المقر الجديد للبنك.

خصم 5: خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 73.631.517 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 38.972.638 دينار في 31 ديسمبر 2022 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
7 102 085	8 110 871	مدخرات للخصوم والأعباء
24 310 528	58 130 611	حسابات مرتقبة وحسابات التسوية
18 307 144	51 509 651	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب تسوية الصرف
266 269	241 367	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
5 737 115	6 379 593	مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة
3 158 636	1 574 178	دائنون مختلفون
4 401 389	5 815 856	غير ذلك
2 913 583	4 265 355	حساب الدولة للأداءات
1 487 806	1 550 501	مخصصات على إجازات للدفع
38 972 638	73 631 517	المجموع

3. الأموال الذاتية:

بلغ مجموع الأموال الذاتية -59.849.053 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل -41.800.871 دينار في 31 ديسمبر 2022 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
100 000 000	100 000 000	مال ذاتي 1	رأس المال
2 889 829	2 889 829	مال ذاتي 2	احتياطي قانوني
6 216 509	6 216 509		احتياطي ذو نظام خاص
-85 644 172	-150 907 209		نتائج مؤجلة
23 462 166	-41 800 871		مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
-65 263 037	-18 048 182		نتيجة السنة المحاسبية
-41 800 871	-59 849 053		مجموع الأموال الذاتية

مال ذاتي 1: رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003. هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة. ونتيجة لذلك، أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار

مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار. ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي:

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50%	500 000	المساهم التونسي
24%	237 496	الدولة التونسية
26%	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0%	34	مساهمون آخرون
50%	500 000	المساهم الليبي
50%	500 000	المصرف الليبي الخارجي
100%	1 000 000	المجموع

مال ذاتي 2: احتياطات

تطورت الاحتياطات كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
2 889 829	2 889 829	احتياطي قانوني
6 216 509	6 216 509	احتياطي ذو نظام خاص
9 106 338	9 106 338	المجموع

تطور الأموال الذاتية يتلخص في الجدول التالي

الوحدة: دينار تونسي

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	نتائج مؤجلة	أموال ذاتية أخرى	احتياطي الصندوق الاجتماعي	احتياطي اجباري	احتياطي قانوني	رأس المال	البيانات
-41 800 871	-65 263 037	-85 644 172	0	0	6 216 509	2 889 829	100 000 000	الرصيد بتاريخ 2022/12/31
								تخصيص نتائج سنة 2022
0	65 263 037	-65 263 037						خسائر مرحلة 2022
-18 048 182	-18 048 182							نتائج السنة المحاسبية 2023
-59 849 053	-18 048 182	-150 907 209	0	0	6 216 509	2 889 829	100 000 000	الرصيد بتاريخ 2023/12/31

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة

تعهد 1: ضمانات وكفالات مقدمة:

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
36 906 061	41 093 669	ضمانات وخطابات الضمان وكفالات
36 906 061	41 093 669	المجموع

تعهد 2: اعتمادات مستنديه:

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
10 312 421	5 931 263	اعتمادات التوريد
114 235 206	135 523 945	اعتمادات التصدير
124 547 627	141 455 208	المجموع

تعهد 3: تعهدات التمويل المقدمة:

بلغ مجموع هذه التعهدات 128.993.755 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2023 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة.

تعهد 4: ضمانات مقبولة:

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
14 873 420	16 780 588	الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين
246 124 943	205 817 037	الضمانات المقبولة من الحرفاء
341 880	47 897 780	الضمانات المقبولة من الدولة
261 340 243	270 495 405	المجموع

إيضاحات حول قائمة النتائج

إ- إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1: فوائد مستلمة وإيرادات أخرى:

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 48.984.837 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 28.857.735 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجلة بذلك زيادة قدرها 20.127.102 دينار أي بنسبة 69,75 % تفصيلها كآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
3 729	6 321	فوائد حسابات المراسلين
2 211 867	10 096 693	إيرادات التوظيف
10 898 363	13 799 673	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
8 600 555	15 739 278	فوائد على القروض التجارية
2 336 361	4 496 567	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
4 573 061	4 483 553	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
233 799	362 752	إيرادات الإيجار المالي
28 857 735	48 984 837	المجموع

إيراد 2: عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف عمولات الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 18.486.147 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 17.058.622 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجل ارتفاع بـ 1.427.525 دينار (نسبة 8,37 %) تفصيلها كآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
77 469	220 666	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
7 451 688	7 809 363	عمولات على قروض وعمليات تجارية
587 485	837 122	عمولات على الالتزامات بالتوقيع
8 941 980	9 618 996	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
17 058 622	18 486 147	المجموع

إيراد 3: أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية

بلغت هذه الإيرادات 3.491.718 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 3.194.773 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجلة ارتفاع بـ 296.945 دينار وتعلق هذه الإيرادات بالأساس بأرباح الصرف.

إيراد 4: أرباح محفظة الاستثمار

بلغت هذه الإيرادات 15.041.346 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 1.926.184 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجلة ارتفاع بـ 13.115.162 دينار وتتكون أساسا من أرباح السندات الرقاعية وعمليات المقايضة.

II - أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1: فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
11 724 209	27 954 912	فوائد على افتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين
12 866 422	21 345 719	فوائد على ودائع الحرفاء
243 362	25 166	فوائد على الافتراضات والموارد الخصوصية
84 973	0	أعباء أخرى
24 918 966	49 325 797	المجموع

عبء 2: عمولات مدينة:

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 1.069.067 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 453.600 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجلة ارتفاعا بـ 615.467 دينار.

عبء 3: مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم:

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-46 471 290	-7 309 408	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
4 389 776	3 719 199	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
-4 956 302	-1 864 516	مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء
-1 274 878	-3 350 060	خسائر على مستحقات تم التفريط فيها
-2 380 102	-3 714 737	مخصصات جماعية
-4 885 603	-19 160 006	خسائر على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص
1 805 762	6 221 090	استرجاع فوائد مؤجلة على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص
3 079 841	12 938 916	استرجاع مخصصات على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص
-50 692 796	-12 519 522	المجموع

عبء 4: مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-119 577	-264 612	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
47 961	182 231	استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار
-71 616	-82 381	المجموع

عبء 5: مصاريف الأعوان:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
19 074 972	21 446 953	أجور ورواتب
4 244 455	4 793 969	أعباء اجتماعية
84 573	132 258	تربصات التكوين
23 404 000	26 373 180	المجموع

عبء 6: أعباء الاستغلال العامة:

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
300 604	46 937	طباعة وتزويدات المكاتب
228 588	228 102	مصاريف المجالس والجمعيات
359 375	488 924	بدل الحضور
909 686	860 813	مصاريف الهاتف والبريد
1 692 274	2 399 049	الضرائب والمعالييم
20 301	81 839	مصاريف مهمات
101 265	126 392	مصاريف الضيافة
29 826	70 448	جرائد ومجلات وتوثيق
95 601	97 857	تنقلات وأسفار
221 429	240 716	منح التأمين
518 186	486 980	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
190 057	107 919	دعاية وإعلان
1 840 454	1 681 586	خدمات وأتعاب
2 204 272	2 756 915	صيانة وتصليح
155 000	200 000	مساهمة في ودادية البنك
730 153	73 913	اشتراكات وإعانات
855 725	947 669	مصاريف الايجار ومصاريف أخرى
10 452 796	10 896 059	المجموع

عبء 7: رصد استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة:

يحتوي بند رصد استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
3 667 247	3 706 929	مخصصات استهلاكات لأصول الثابتة
3 667 247	3 706 929	المجموع

عبء 8: الضريبة على الشركات:

وقع احتساب الأداء على الشركات على أساس الضريبة الدنيا المستوجبة والتي لا يمكن أن تقلّ عن مبلغ يساوي 0.2 بالمائة من رقم المعاملات الخام.

وقد بلغت قيمة الضريبة على الشركات 179.145 دينارا في 31 ديسمبر 2023 مقابل 108.495 دينار في 31 ديسمبر 2022.

إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

إيضاح 1: السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
31 213 045	63 465 029	خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
136 178 164	423 086 886	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
-40 418 331	-117 765 197	ودائع المراسلين الأجانب
-188 626 214	-363 302 883	ودائع واقتراضات البنوك
-61 653 336	5 483 835	السيولة وما يعادلها في نهاية السنة

إيضاح 1-1: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-65 263 037	-18 048 182	النتيجة الصافية:
54 431 659	16 308 832	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات
		الفوارق الحاصلة:
-1 398	0	ودائع / سحبوات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى
-5 880 444	427 320 873	ودائع الحرفاء
9 877 068	-167 355 934	قروض للحرفاء
5 283 552	-27 844 535	أصول أخرى
7 203 844	34 658 879	خصوم أخرى
5 651 244	265 039 933	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال

إيضاح 2-1: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-54 538 404	-193 752 325	إقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
-1 448 729	-3 208 852	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
-55 987 133	-196 961 177	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار

إيضاح 1-3: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-5 994 721	-941 585	ارتفاع / انخفاض الإقتراضات والموارد الخصوصية
-5 994 721	-941 585	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل

إيضاحات حول العمليات بين الأطراف المرتبطة

تتكون مجموعة "البنك التونسي الليبي" من عدة شركات مختصة في مجالات متكاملة:

- البنك التونسي الليبي
- الشركة العربية للاستخلاص
- شركة كاب أنفست سيكار
- شركة لبتييس للإستشارات
- وشركة لبتييس للتصرف في المحافظ المالية.

إيضاح 1: العمليات بين الأطراف المرتبطة خلال السنوات السابقة:

✓ اتفاقية بين "البنك التونسي الليبي" و"كاب أنفست سيكار" تقوم بمقتضاها "كاب أنفست سيكار" بالتصرف في مساهمات "البنك التونسي الليبي" مقابل 5 000 دينار في السنة.

✓ أبرم البنك عقد تسويغ محل إداري مع الشركة "العربية للاستخلاص" لمدة 3 سنوات ابتداء من 2018/01/01 إلى 2020/12/31 مقابل معين كراء سنوي قدره 20 ألف دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة ويشمل هذا المعلوم مصاريف الصيانة والنظافة والحراسة للأجزاء المشتركة. ويخضع معين الكراء إلى زيادة قدرها 5% سنوياً بداية من 01 جانفي 2019 واعتمادا على اخر معين كراء معمول به بين الطرفين. وقع الغاء هذا العقد بتاريخ 2020/01/10 وتعويضه بمبلغ خام قدره 1000 دينار للسنة الواحدة.

✓ تمت في موفى سنة 2011 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 ديسمبر 2011، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص، وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 5.698.418 دينار وهي مغطاة كليا بالمدخرات والفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 1.342.921 دينار.

✓ تمت في موفى سنة 2020 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 09 سبتمبر 2020، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص، وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 9.504.423 دينار وهي مغطاة كليا بالمدخرات والفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 13 دينار.

✓ تم في موفى سنة 2022 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 15 جوان 2022، ترخيص إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص تتمثل في 31 ملف قيمتها الخام 4.177.799 دينار وهي مغطاة كليا بالمدخرات والفوائد المؤجلة. وقد تم إمضاء عقد في الغرض بتاريخ 30 نوفمبر 2022 تم بموجبه الاتفاق بين الطرفين على إحالة تلك الديون مع ما يترتب عنها من مصاريف وفوائض. وقد بلغت قيمة الديون المحالة فعليا إلى الشركة العربية للاستخلاص 4.885.603 دينار.

إيضاح 2: العمليات بين الأطراف المرتبطة خلال السنة الحالية:

✓ بقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 سبتمبر 2023 تم إبرام اتفاق مع الشركة العربية للاستخلاص بتاريخ 2024/01/09 يقضي بإحالة ديون بقيمة جملية تقدر بـ 19 160 006 دينار تتمثل في 61 ملف بمقابل مادي رمزي قدره الجملي 61 ديناراً، أي 1 دينار للملف الواحد. وقد تم تسجيل عملية إحالة الديون في القوائم لسنة 2023 استناداً للعقد التكميلي المبرم بتاريخ 07 مارس 2024 والذي بموجبه تسري فاعلية اتفاقية الإحالة بداية من تاريخ 31 ديسمبر 2023 مع العلم أن الملفات المتعلقة بعملية إحالة هذه الديون في طور تسليمها مادياً: عقود، رهنية، اعلام حرفاء، اشهار ... الخ.

✓ بقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 30 جوان 2021 تم إبرام اتفاق مع الشركة العربية للاستخلاص بتاريخ 15 نوفمبر 2023 يقضي بفسخ جزئي للعقد المبرم في سنة 2005 المتمثل في إحالة بعض ملفات. بمقتضى هذا الفسخ الجزئي تم الرجوع في إحالة دين شركة الفضاء المتوسطي للجلود المقدّر بمبلغ 686 256 دينار. لم تسجل هذه العملية في القوائم المالية لسنة 2023 استناداً للعقد التكميلي المبرم بتاريخ 07 مارس 2024 والذي بموجبه تسري فاعلية اتفاقية الفسخ بداية من تاريخ 01 جانفي 2024.

✓ تم خلال سنة 2023 إبرام اتفاق مع الشركة العربية للاستخلاص اقتنت بموجبه هذه الأخيرة سيارة من نوع CADY بواسطة قرض ايجار مالي من البنك التونسي الليبي مع ابقائها على ذمة البنك مقابل معلوم تأجير يحدد لاحقاً حسب قرار مجلس إدارة الشركة العربية للاستخلاص المنعقد في 22 جوان 2023. بلغت مستحقات البنك بعنوان عقد الإيجار المالي في موفى سنة 2023 مبلغاً جملياً قدره 85 443 دينار ولم يتم تسجيل أي اعباء بعنوان كراء السيارة في سنة 2023.

✓ تم خلال سنة 2023 إبرام اتفاق مع شركة «كاب أنفست سيكار» اقتنت هذه الأخيرة بموجبه 6 مساهمات من البنك التونسي الليبي بمبلغ جملي قدره 6 دنانير 2021. لم يتم ترخيص هذه الاتفاقية مسبقاً من طرف مجلس الإدارة مع العلم أنها موضوع توصية صادرة عن لجنة المخاطر عدد 2021-02 المنعقدة في 30 مارس 2021 والتي تم اعتماد محضر اجتماعها بقرار من مجلس الإدارة المنعقد في 31 مارس 2021.

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2023

حضرات السادة المساهمين في البنك التونسي الليبي

1. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1-الرأي مع التحفظات

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندتها لنا جلستكم العامة، قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي الليبي والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2023، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية مجموع موازنة يبلغ 1 413 052 742 دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية تبلغ 18 048 182 دينار تونسي.

في رأينا ما عدى النقاط المبينة اسفله، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير صادقة وتعبّر بصورة وفيّة، من كافة النواحي الجوهرية، عن الوضعية المالية للبنك التونسي الليبي كما هي في 31 ديسمبر 2023 و عن نتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

2-أساس الرأي مع تحفظات

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي الليبي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي حصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساساً معقولاً لإبداء رأينا مع التحفظات الآتية ذكرها :

- أ- كما ورد بالإيضاح "أصل 4" تحتوي محفظة الإستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته **29 254** ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة والإنتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك.
- ولا تستجيب المساهمة المذكورة لشروط الإقرار ضمن الأصول كما نصت عليها الفقرة 52 من الإطار المرجعي للمحاسبة المصادق عليه طبق الأمر عدد 2459 لسنة 1996 وخاصة إحتمال حصول البنك على منافع إقتصادية مستقبلية.
- ب- لم نتوصل بمحضر يوثق أعمال الجرد المادي للأصول الثابتة الراجعة للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2023 .

3-فقرة ملاحظة

4- دون التأثير على صحة الرأي المبدى، نرى من الصالح أن نلفت إنتباهكم للنقاط التالية :

- يحتوي بند « الأصول الأخرى » على حساب مدين بمبلغ 2.693 ألف دينار تمت تغطيته بالكامل بالمخصصات يتكون من مصاريف الصندوق الإجتماعي التي تم بذلها دون تمويل في غياب أرباح محققة كما ينص على ذلك النظام الأساسي.
- تم الإبقاء على ديون مستحقة على عميلين ضمن الديون التي تستحق متابعة خاصة بالرغم من عدم إستخلاص العديد من الاقساط في أجلها بسبب تأخر في إنجاز المشاريع ذات الصلة. وقد برر البنك هذا الإجراء بالتمشي المعتمد من طرف المجموعة البنكية التي قامت بتمويل المراحل السابقة من تلك المشاريع والمتمثل في مواصلة تمويل الأشغال المتبقية لغاية دخول تلك الاستثمارات حيز الإستغلال. هذا وقد بلغت المخاطر الخام على العميلين المذكورين مبلغاً

جملياً قدره 21.118 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2023 وتم تغطية تلك المخاطر بفوائد مؤجلة بمبلغ 8.359 ألف دينار بنفس التاريخ.

- تتضمن الأصول الثابتة للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2023 عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة بمبلغ دفترى قدره 12.296 ألف دينار. وقد تحصل البنك على تلك العقارات في إطار إستخلاص مستحقات على عميل وقد افضت تلك العملية إلى إسترجاع المخصصات المكونة بذلك العنوان خلال السنة المالية 2021. هذا و لم يقيم البنك بتسجيل هبوط في قيمة تلك العقارات على أساس تقرير تقييم خارجي تم إنجازه سنة 2022.

- تضم الأرصدة المحاسبية عوالق محاسبية دائنة ومدينة وفوارق وحسابات نزاعات مرتبطة جزئياً بنقائص تتعلق بإجراءات جمع وإدخال ومعالجة ومراقبة البيانات المحاسبية. وقد تم رصد مخصصات بمبلغ 500 ألف دينار خلال السنوات السابقة بهذا العنوان. لم يقيم البنك بتكوين مخصصات إضافية خلال السنة الحالية في انتظار إستكمال مشروع تحديث النظام المعلوماتي الذي شرع فيه حديثاً بهدف تلافي تلك النقائص و لم نتمكن من تقييم المخاطر الناتجة عن هذه الوضعية.

5- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي. إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال إستنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمّنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما إطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا إستناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

6- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الإستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

7- مسؤوليات مدقي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيال أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

▪ الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.

▪ تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.

▪ التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الادارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهري حول قدرة البنك التونسي الليبي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعمالها كمنشأة مستمرة.

▪ تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

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

1-فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 3 من قانون 117- 94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية للبنك. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليتها وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة.

بناء على مراجعتنا، لقد لاحظنا وجود نقائص واعددنا في الموضوع تقريراً يحتوي على عديد النقائص والإخلالات الجوهرية من بينها نقائص تخص النظام المعلوماتي ومكافحة غسيل الأموال والنزاعات التي بدأ البنك في متابعتها لتلافيها ويمثل التقرير المذكور جزءاً لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 – 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة.

واستناداً إلى ما رأيناه ضرورياً من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل.

3- عدم إحترام البنك لنسبة الملاءة ونسب الحذر المتعلقة بتقسيم المخاطر على الحرفاء

الأموال الذاتية الصافية للبنك التي تم احتسابها طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 2018-06 المؤرخ في 05 جوان 2018 سلبية في موفى سنة 2023 مما لا يسمح للبنك بإحترام نسبة كفاية رأس المال الدنيا الترتيبية المحددة بـ 10% وكذلك كافة مؤشرات الحذر الأخرى المرتبطة بمستوى الأموال الذاتية الصافية .

وبالتالي، فإن هذه الوضعية قد تعرض البنك إلى العقوبات المنصوص عليها بالقانون البنكي وبمناشير البنك المركزي التونسي بالإضافة إلى الخطايا المالية المستوجبة ويمكن أن يؤدي عدم ضخ أموال ذاتية إضافية كافية إلى تهديد إستمرارية نشاط البنك.

وفي هذا الإطار تمت دعوة جلسة عامة خارقة للعادة للإنعقاد يوم 10 ماي 2024 قصد التداول في الترفيع في رأس مال البنك مع العلم أنه تم الترخيص من طرف لجنة تطهير وإعادة هيكلة المنشآت ذات المساهمات العمومية في اجتماعها المنعقد بتاريخ 20 سبتمبر 2023 للدولة التونسية و باقي الأطراف العمومية لمواكبة عملية الترفيع

في رأس المال بمبلغ قدره 152 مليون دينار في حدود الأفضلية الراجعة لكل منها وذلك بعد موافقة الجانب الليبي.

تونس في 25 افريل 2024

مكتب أورقا اوديت

منعم بن أحمد

مكتب سي بي أي تونس

محمد زياد الشاهد

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة

(حسب الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية والفصل
62 من القانون عدد 48-2016)

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2023

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي،

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 62 من القانون 48-2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض والفصول 200 وما بعده و 475 من مجلة الشركات التجارية، نعلمكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنجزة التالية خلال سنة 2023.

تنحصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وتسجيلها الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة ومعمقة في إمكانية وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات ولكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا والتي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق عن الخصائص والصيغ الأساسية لهذه الاتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها ووجود مبرر لها. ويرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ. العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا :

تجدر الإشارة إلى أن اتفاقيات قديمة أبرمت خلال السنوات الماضية مازالت سارية المفعول خلال السنة المالية المقفلة في 31 ديسمبر 2023 وتتمثل فيما يلي :

❖ تتمثل العمليات المنجزة خلال السنوات السابقة مع الأطراف المرتبطة بالبنك على معنى الفصل 43 من القانون عدد 48 لسنة 2016 فيما يلي :

(الوحدة : دينار تونسي)

الأطراف	العمليات	الرصيد في 31 ديسمبر 2023
شركات تابعة *	أرصدة مدينة للحرفاء	- 875
	ودائع الحرفاء عند الطلب	1 218 601
المصرف الليبي الخارجي	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب	- 4 569 905
	وتسهيلات مصرفية	
	ودائع البنوك تحت الطلب	12 644
	قروض	-170 940
الدولة التونسية و المؤسسات العمومية **	مستحقات غير مسددة	-170 940
	ودائع عند الطلب	89 525
	تعهدات خارج الموازنة	-684 477
	قروض للحرفاء	- 47 852
أعضاء مجلس الإدارة وأشخاص مرتبطين بهم ***	مستحقات غير مسددة	- 681
	أرصدة مدينة للحرفاء	- 6 864

* تتمثل في الشركة العربية للاستخلاص و كاب أنفست سيكار وشركة "لبتيس للإستشارات" وشركة "لبتيس للتصرف في الأصول"

** تتمثل في الدولة التونسية وبيهاش بنك (بنك الإسكان سابقاً) و البنك الوطني الفلاحي

*** لم يعد المستفيدون أعضاء في مجلس الإدارة بتاريخ 31 ديسمبر 2023

❖ تمت في موفى سنة 2011 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 ديسمبر 2011، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص , وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 5.698.418 دينار وهي مغطاة كليا بالمدخرات والفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 1.342.921 دينار.

❖ أبرم البنك اتفاقية مع « كاب أنفست سيكار » تقوم بمقتضاها بالتصرف في مساهمات البنك التونسي الليبي مقابل 5.000 دينار سنويا.

❖ تمت في موفى سنة 2020 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 09 سبتمبر 2020، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص , وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 9.504.423 دينار وهي مغطاة كليا بالمدخرات والفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 13 دينار.

❖ تم في موفى سنة 2022 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 15 جوان 2022، ترخيص إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة

العربية للاستخلاص تتمثل في 31 ملف قيمتها الخام 4 171 799 دينار وهي مغطاة كلياً بالمدخرات والفوائد المؤجلة. وقد تم إمضاء عقد في الغرض بتاريخ 30 نوفمبر 2022 تم بموجبه الإتفاق بين الطرفين على إحالة تلك الديون مع ما يترتب عنها من مصاريف وفوائض. وقد بلغت قيمة الديون المحالة فعلياً إلى الشركة العربية للاستخلاص 4 885 603 دينار.

❖ أبرم البنك عقد تسويق محل إداري مع الشركة "العربية للاستخلاص" لمدة 3 سنوات إبتداءً من 2018/01/01 إلى 2020/12/31 مقابل معين كراء سنوي قدره 20 ألف دينار بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة ويشمل هذا المعلوم مصاريف الصيانة والنظافة والحراسة للأجزاء المشتركة. ويخضع معين الكراء إلى زيادة قدرها 5% سنوياً بداية من 01 جانفي 2019 واعتماداً على اخر معين كراء معمول به بين الطرفين. وقع الغاء هذا العقد بتاريخ 2020/01/01 وتعويضه بمبلغ خام قدره 1000 دينار للسنة الواحدة.

II. العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة خلال السنة الحالية :

❖ تتمثل العمليات المنجزة خلال السنة الحالية مع الأطراف المرتبطة بالبنك على معنى الفصل 43 من القانون عدد 48 لسنة 2016 فيما يلي :

(الوحدة : دينار تونسي)

الأطراف	العمليات	الرصيد في 31 ديسمبر 2023
شركات تابعة *	قروض للحرفاء	- 85 443
	ودائع الحرفاء عند الطلب	104 998
	ودائع الحرفاء لأجل	1 590 000
	ودائع البنوك لأجل	15 366 250
المصرف الليبي الخارجي	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية	-43 188 250
الدولة التونسية و المؤسسات العمومية **	قروض	-47 555 900
	تسهيلات على السوق النقدية	-15 000 000
	ودائع لأجل	6 500 000
	أرصدة مدينة للحرفاء	- 10 771

* تتمثل في الشركة العربية للاستخلاص وكاب أنفست سيكار وشركة "لبتيس للإستشارات" وشركة "لبتيس للتصرف في الأصول"

** تتمثل في الدولة التونسية وبيهاش بنك (بنك الإسكان سابقاً) و البنك الوطني الفلاحي

*** المدير العام الحالي

❖ بقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 سبتمبر 2023 تم ابرام إتفاق مع الشركة العربية للاستخلاص بتاريخ 2024/01/09 يقضي بإحالة ديون بقيمة جملية تقدر بـ 19 160 006 دينار تتمثل في 61 ملف بمقابل مادي رمزي قدره الجملي 61 ديناراً، أي 1 دينار للملف الواحد. وقد تم تسجيل عملية إحالة الديون في القوائم لسنة 2023 إستناداً للعقد التكميلي المبرم بتاريخ 07 مارس 2024 والذي بموجبه تسري فاعلية إتفاقية الإحالة بداية من تاريخ 31 ديسمبر 2023 مع العلم أن الملفات المتعلقة بعملية إحالة هذه الديون في طور تسليمها مادياً : عقود ، رهنية ، اعلام حرفاء ، اشهار ... الخ.

❖ بقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 30 جوان 2021 تم ابرام إتفاق مع الشركة العربية للاستخلاص بتاريخ 15 نوفمبر 2023 يقضي بفسخ جزئي للعقد المبرم في سنة 2005 المتمثل في إحالة بعض ملفات. بمقتضى هذا الفسخ الجزئي تم الرجوع في إحالة دين شركة الفضاء المتوسطي للجلود المقدّر بمبلغ 686 256 دينار. لم تسجل هذه العملية في القوائم المالية لسنة 2023 إستناداً للعقد التكميلي المبرم بتاريخ 07 مارس 2024 والذي بموجبه تسري فاعلية إتفاقية الفسخ بداية من تاريخ 01 جانفي 2024.

❖ تم خلال سنة 2023 ابرام إتفاق مع الشركة العربية للاستخلاص اقتنت بموجبه هذه الأخيرة سيارة من نوع CADY بواسطة قرض ايجار مالي من البنك التونسي الليبي مع ابقائها على ذمة البنك مقابل معلوم تأجير يحدد لاحقاً حسب قرار مجلس إدارة الشركة العربية للاستخلاص المنعقد في 22 جوان 2023. بلغت مستحقات البنك بعنوان عقد الإيجار المالي في موفى سنة 2023 مبلغاً جملياً قدره 85 443 دينار ولم يتم تسجيل أي اعباء بعنوان كراء السيارة في سنة 2023.

❖ تم خلال سنة 2023 ابرام إتفاق مع شركة « كاب أنفست سيكار » اقتنت هذه الأخيرة بموجبه 6 مساهمات من البنك التونسي الليبي بمبلغ جملي قدره 6 دنانير. لم يتم ترخيص هذه الإتفاقية مسبقاً من طرف مجلس الإدارة مع العلم أنها موضوع توصية صادرة عن لجنة المخاطر عدد 02-2021 المنعقدة في 30 مارس 2021 والتي تم إعتماد محضر اجتماعها بقرار من مجلس الإدارة المنعقد في 31 مارس 2021.

III. الإلتزامات والتعهدات المتخذة لفائدة المسيرين

وقع تحديد عناصر تأجير المسيرين كما يلي:

❖ تتم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة في شكل منح حضور وقع تحديدها من طرف مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي والمصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية. بلغت منح الحضور التي وقع منحها لأعضاء مجلس الإدارة ما قدره 397 500 دينار خلال سنة 2023. وبلغت منح اللجان ما قدره 198 125 دينار خلال سنة 2023.

❖ حُدّدت مستحقات المدير العام الحالي بقرار من مجلس الإدارة عدد 215 المنعقد في 17 أوت 2022. هذا وبلغت الأجور والامتيازات التي تمتع بها المدير العام ما قدره 510 617 دينار لغاية 31/12/2023. كما يتمتع المدير العام بسيارة عمل مع التّكفل بجميع مصاريفها.

❖ حُدّدت مستحقات المدير العام المساعد السّابق بمقتضى قرار مجلس الإدارة عدد 145 المنعقد في 4 ماي 2011 وقرار مجلس الإدارة عدد 172 المنعقد في 04 ماي 2015. هذا وبلغت أجور وامتيازات المدير العام المساعد السّابق التي تمتع بها خلال سنة 2023 ما قدره 284 769 دينار بما في ذلك التّكفل بمعاليم كراء مسكن الخدمة. هذا وأسندت للمدير العام المساعد سيارة خدمة مع التّكفل بجميع مصاريفها.

تحصل المدير العام المساعد السّابق خلال سنة 2023 على مبلغ 767 328 دينار بعنوان منحة نهاية الإلحاق مع رصيد الإجازات المتبقّية في حدود 3 أشهر علما وقد وقع إحسابها ضمن الأعباء خلال السنوات الفارطة.

❖ بلغت أجور وامتيازات المدير العام المساعد الحالي التي تمتع بها خلال سنة 2023 ما قدره 225 067 دينار بما في ذلك التّكفل بمعاليم كراء مسكن الخدمة. هذا وأسندت للمدير العام المساعد سيارة خدمة مع التّكفل بجميع مصاريفها. لم نتوصل بقرار صادر من مجلس الإدارة بخصوص تحديد مستحقات المدير الحالي التي هي موضوع مقترح لجنة التعيين والتأجير المنعقدة في 19 سبتمبر 2023.

❖ إلتزامات وتعهدات البنك لفائدة المسيرين كما اندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2023، مفصلة كالآتي :

(الوحدة : دينار تونسي)

المدير العام المساعد (الحالي)			المدير العام المساعد (السابق)			المدير العام			
خصوم في 2/12/31 3	الأجر الصافي	أعباء السنة	خصوم في 2/12/31 3	الأجر الصافي	أعباء السنة	خصوم في 2/12/31 3	الأجر الصافي	أعباء السنة	
	91 807	164 781		153 230	258 060		243 299	489 961	امتيازات قصيرة المدى
	-	-		1 600	2 000		1 600	2 000	بدل الحضور
	-	4 250			3 156			15 150	منحة البنزين
		1 109			382			3 506	مقتطعات الأكل و منح العيد و الدراسة و يوم العلم و هدايا آخر السنة
	-	25 287		498 946	*			-	منحة نهاية الإلحاق
		29 640			21 171			-	إمتيازات أخرى (السكن الوظيفي)
	91 807	225 067	-	653 775	284 769		244 899	510 617	المجموع

(*) يمثل مبلغ 767.328,295 دينار أعباء منحة نهاية الإلحاق مع رصيد الإجازات المتبقية في حدود 3 أشهر علما و قد وقع إحسابها ضمن الأعباء خلال السنوات الفارطة (2015-2022) و قد تم صرفها عند نهاية إلحاق السيد المدير العام المساعد السابق في شهر مارس 2023

(الوحدة : دينار تونسي)

اللجان		أعضاء مجلس الإدارة		
خصوم في 23/12/31	أعباء السنة	خصوم في 23/12/31	أعباء السنة	
				امتيازات قصيرة المدى
	198 125		397 500	بدل الحضور
				منحة البنزين
				مقتطعات الأكل و منح العيد و الدراسة و يوم العلم و هدايا آخر السنة
				منحة نهاية الإلحاق
				إمتيازات أخرى (السكن الوظيفي)
	198 125		397 500	المجموع

من ناحية أخرى وما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أية اتفاقية أخرى خلال السنة المالية المختومة، وأن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تكشف عن عمليات أخرى تدخل في إطار أحكام الفصل 62 من القانون عدد 2016-48 المتعلق بمؤسسات القرض والذي تم تنقيحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 25 افريل 2024

مكتب أورقا اوديت

منعم بن أحمد

مكتب سي بي أي تونس

محمد زياد الشاهد

بلاغ الشركات

البنك التونسي الليبي

المقر الإجتماعي : مبنى البنك التونسي الليبي، شارع محمد الباجي قائد السبسي، 1082 المركز العمراني الشمالي تونس

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2023 التي تم عرضها للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي انعقدت يوم 30 أبريل 2024 ، هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد محمد زياد الشاهد والسيد منعم بن أحمد.

البنك التونسي الليبي

الموازنة المجمعة

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
الأصول			
خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	أصل 1	63 466 092	31 213 955
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية	أصل 2	423 093 412	136 189 317
مستحقات على الحرفاء	أصل 3	531 959 023	377 671 077
المحفظة التجارية	أصل 4	38 393	36 476
محفظة الاستثمار	أصل 5	300 150 206	106 375 756
أصول ثابتة	أصل 6	47 129 233	47 558 762
أصول أخرى	أصل 7	46 779 695	19 875 530
مجموع الأصول		1 412 616 054	718 920 873
الخصوم			
البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية	خصم 1	0	0
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية	خصم 2	481 068 080	229 044 545
ودائع وأموال الحرفاء	خصم 3	915 608 857	489 258 034
افتراضات وموارد خصوصية	خصم 4	0	941 585
خصوم أخرى	خصم 5	76 685 301	40 360 396
مجموع الخصوم		1 473 362 238	759 604 560
حقوق الأقلية		1 046	1 036
الأموال الذاتية			
رأس المال	مال ذاتي 1	100 000 000	100 000 000
الاحتياطيات المجمعة	مال ذاتي 2	-140 718 976	-75 735 043
نتيجة السنة المحاسبية		-20 028 255	-64 949 680
مجموع الأموال الذاتية		-60 747 231	-40 684 723
مجموع الخصوم والأموال الذاتية		1 412 616 054	718 920 873

البنك التونسي الليبي
جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
ضمانات وكفالات مقدّمة	تعهد 1	41 093 669	36 906 061
اعتمادات مستنديه	تعهد 2	141 455 208	124 547 627
مجموع الخصوم المحتملة		182 548 877	161 453 688
تعهدات التمويل المقدمة	تعهد 3	128 993 755	28 891 393
مجموع التعهدات المقدمة		128 993 755	28 891 393
ضمانات مقبولة	تعهد 4	270 495 405	261 340 243
مجموع التعهدات المقبولة		270 495 405	261 340 243

البنك التونسي الليبي
قائمة النتائج المجمعة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
إيرادات الاستغلال البنكي			
فوائد دائنة ومداخل مماثلة	إيراد 1	49 229 681	28 879 096
عمولات دائنة	إيراد 2	18 485 126	17 057 870
مزايا محفظة السندات التجارية والعمليات المالية	إيراد 3	3 488 612	3 194 964
مداخل محفظة الاستثمار	إيراد 4	15 238 644	2 107 892
مجموع إيرادات الاستغلال البنكية		86 442 063	51 239 822
أعباء الاستغلال البنكي			
فوائد مدينة وأعباء مماثلة (*)	عبء 1	49 320 797	24 913 966
عمولات مدينة	عبء 2	1 075 079	453 850
مجموع أعباء الاستغلال البنكي		50 395 876	25 367 816
النتيجة البنكية الصافي		36 046 187	25 872 006
إيرادات الاستغلال الأخرى		0	0
مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات	عبء 3	-14 016 695	-49 783 209
مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار	عبء 4	-82 381	-71 616
أجور وتكاليف اجتماعية	عبء 5	-27 011 887	-23 965 246
أعباء الاستغلال العامة	عبء 6	-11 086 946	-10 639 232
رصيد الاستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة	عبء 7	-3 753 636	-3 704 595
نتيجة الاستغلال		-19 905 358	-62 291 892
رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية		23 186	-31 166
الاداء علي الأرباح		-222 733	-127 392
نتيجة الأنشطة العادية للشركات المندمجة		-20 104 905	-62 450 450
رصيد ربح/خسارة متأتية من العناصر الطارئة		76 666	-2 499 154
النتيجة الصافية للشركات المندمجة		-20 028 239	-64 949 604
حصة الأقلية		16	76
النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة		-20 028 255	-64 949 680

البنك التونسي الليبي
جدول التدفقات النقدية المجمعة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
أنشطة الاستغلال			
النتيجة الصافية		-20 028 255	-64 949 680
التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات		17 852 712	53 559 420
الفوارق الحاصلة:			
ودائع / سحبات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى		0	-1 398
ودائع الحرفاء		426 350 823	-4 576 422
قروض للحرفاء وتسبيقات / سداد قروض للحرفاء وتسبيقات		-168 304 641	10 726 063
سندات التوظيف		-1 917	-15 997
أصول أخرى		-26 904 165	3 781 824
خصوم أخرى		36 290 663	6 237 570
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال	1-1	265 255 220	4 761 380
أنشطة الاستثمار			
اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار		-193 856 831	-53 633 680
اقتناء / تفويت في أصول ثابتة		-3 324 107	-1 452 851
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار	1-2	-197 180 938	-55 086 531
أنشطة التمويل			
ارتفاع / انخفاض الافتراضات والموارد الخصوصية		-941 585	-5 994 721
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	1-3	-941 585	-5 994 721
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة		67 132 697	-56 319 872
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة		-61 641 273	-5 321 401
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة		5 491 424	-61 641 273

إيضاحات حول القوائم المالية المجمّعة

الإيضاح الأول: تقديم المجموعة

تتكون مجموعة البنك التونسي الليبي من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة:

- البنك التونسي الليبي شركة خفية الاسم أنشئت في ديسمبر 1983 وتتمثل أغراض البنك أساسا في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإئتمانية الأخرى لآجال مختلفة وذلك بالعملية المحلية أو بأية عملة أخرى.
- ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الإستثمارية والتجارية وبالأخصّ المشاريع المشتركة منها بين البلدين.
- يخضع نشاط البنك للقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض.
- يبلغ رأس مال البنك في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 70 مليون دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 700 ألف سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.
- هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.
- ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.
- "العربية للاستخلاص"، شركة خفية الاسم أحدثت في أكتوبر 2002 ويتمثل الغرض الأساسي للشركة في تحصيل الديون التي يفوت فيها البنك التونسي الليبي لفائدتها. يبلغ رأس مال الشركة 2 700 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 27 000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.
- "كاب انفست سيكار"، شركة خفية الاسم أنشئت في أكتوبر 2002 ويتمثل غرضها الأساسي في المساهمة لحسابها أو لحساب الغير وبهدف إعادة إحالتها في تدعيم الأموال الذاتية للمؤسسات وإدارة محفظة من القيم المنقولة وبصفة عامة القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو المنقولة والتي لها علاقة وثيقة بغرض الشركة وتتماشى معه باستثناء امتلاك العقارات عدى ماهو ضروري للقيام بنشاط الشركة يبلغ رأس مال الشركة 1000 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 100.000 سهم بقيمة 10 دينار للسهم الواحد.

1.1 - مساهمة الشركة الأم في رأس مال الشركات الفرعية

يملك البنك التونسي الليبي 26.993 سهما من مجموع 27.000 سهما المكونة لرأس مال شركة «العربية للاستخلاص» وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 99,97 %.

أما بخصوص مساهمته في رأس مال شركة "كاب انفست سيكار"، فإن عدد الأسهم التي يملكها بلغ 50.001 سهما وبذلك تكون المساهمة بنسبة 99,98 % باعتبار المساهمة عن طريق العربية للاستخلاص بنسبة 49,99 %.

الإيضاح الثاني: طرق ومراحل التجميع

1.2 - طريقة التجميع

يتم اختيار طريقة التجميع حسب نسبة حقوق التصويت التي يمتلكها البنك التونسي الليبي في كل من الشركتين وكذلك حسب قدرتها على توجيه السياسة المالية وكذلك التأثير بصفة فعالة على سياسة التصرف في الشركة.

وعلى هذا الأساس، تم اعتماد طريقة التجميع التام باعتبار درجة المراقبة التي تمارسها الشركة الأم في كل من الشركتين الفرعيتين (99,97 % و 99,98 % من حقوق التصويت بالشركتين).

2.2- تاريخ الإقفال

اعتمدنا كتاريخ للقوائم المالية المجمعة نفس تاريخ القوائم المالية الفردية لشركات المجموعة وهو 31 ديسمبر من كل سنة.

3.2 - مراحل التجميع

تم إعداد القوائم المالية المجمعة باتباع المراحل التالية:

- ✓ تجميع جميع بنود القوائم المالية للشركة الأم والمؤسسات الفرعية سطرا سطرا وذلك عن طريق جمع العناصر المتشابهة للأصول والخصوم وحقوق المساهمين وكذلك الشأن بالنسبة للإيرادات والمصروفات،
- ✓ إلغاء الأرصدة والعمليات المنجزة بين شركات المجموعة،
- ✓ مراجعة كافة الطرق المحاسبية المعتمدة وذلك للتأكد من تطبيق نفس المبادئ في جميع شركات المجموعة،
- ✓ إلغاء القيمة المحاسبية لمساهمة الشركة الأم في المؤسسات الفرعية والحصة الراجعة للشركة الأم في حقوق المساهمين في هذه المؤسسات الفرعية،
- ✓ تحتسب حصص الأقلية من النتيجة الصافية للمؤسسة الفرعية وتخصم من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بمالكي الشركة الأم،
- ✓ تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجمعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم.

4.2 - أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعا لذلك فإن الحسابات المجمعة تهدف إلى إعطاء مساهمي البنك التونسي الليبي (الشركة الأم) القيمة الحقيقية لأسهمهم وذلك في إطار وحدة اقتصادية تجمع حصص الأغلبية والأقلية على حد سواء.

وتترجم تبعات هذا التوجه كالآتي:

- ✓ فارق الاقتناء: يؤخذ هذا الفارق في حدود نسبة الشركة الأم عند الاقتناء،
- ✓ النتائج بين شركات المجموعة: تلغى بالكامل النتائج المحققة والمتعلقة بصفقات مبرمة بين الشركة الأم والمؤسسات تحت المراقبة الكاملة،
- ✓ عرض حصص الأقلية: تعرض حصص الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم، وخصما من النتائج المجمعة.

الإيضاح الثالث: التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقا لمقتضيات نظام المحاسبة للمؤسسات ونخص بالذكر المعيار المحاسبي رقم 35 (القوائم المالية المجمعة) والمعيار المحاسبي رقم 36 (المساهمات في المؤسسات المشتركة) وخاصة المبادئ المتعلقة بتقنيات وقواعد العرض والإفصاح الخاصة بإعداد ونشر القوائم المالية المجمعة.

الإيضاح الرابع: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية لمجموعة البنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقاً

للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية (من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقاً لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

1.4 - القروض والإيرادات المتعلقة بها

تظهر القروض قصيرة المدى في الموازنة بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدماً وغير المستحقة. كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية. وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة. وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة المالية خصماً من بند "مستحقات على الحرفاء". أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصماً من بند "مستحقات على الحرفاء". وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.

2.4 - أصول الإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء. وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء". توزع قيمة الإيجار على النحو التالي:

- ✓ جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين،
- ✓ وجزء خاص بالفوائد.

3.4 - محفظة السندات

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين: محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار. تحتوي محفظة السندات التجارية حصراً على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير. تتضمن محفظة الاستثمار أساساً:

- ✓ السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع)
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتناؤها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار).

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار. تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي وقع تحملها. كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب.

تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسمياً على توزيع هذه الأرباح.

4.4 - مخصصات المخاطر

1.4.4 - مخصصات المخاطر عن القروض

حددت المخصصات طبقاً لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عدده 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 2001-12 و 2012-02 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 01 لسنة 2022 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013 أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و 5 سنوات، عليها رصد مخصصات بنسبة 40 % من قيمة هذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و 7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها.

كما اعتمد البنك على مقتضيات منشور البنك المركزي عدد 12 لسنة 2015 والمنقح بالمنشور عدد 5 لسنة 2017 وذلك بالإبقاء على التصنيف المعتمد في موفى ديسمبر 2014 بالنسبة للمؤسسات الناشطة في القطاع السياحي و المنتفعة بالإجراءات الاستثنائية.

وقد تم تعريف أصناف الديون من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

الصنف أ: الديون العادية (ACTIFS COURANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء من هذا الصنف بـ:

- وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبية مصادق عليها ووضعيّات محاسبية مؤقتة لا يتجاوز إعدادها 3 أشهر.

- تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعلية للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

الصنف ب: الديون المصنّفة (ACTIFS CLASSES)

① الصنف ب 1: الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(ACTIFS nécessitant un suivi particulier)

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كلية وفي الأجل مؤكّداً. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تدهوراً. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللّجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى «مدخرات جماعية» تخصم من نتائج سنة 2011 لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

② الصنف ب 2: الديون غير المؤكّدة: (ACTIFS INCERTAINS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكد في الآجال وتُصنف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها وإستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و180 يوما.

➡ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 2: 20 %**

③ الصنف ب 3: الديون المتعثرة: (ACTIFS PREOCCUPANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّدا والتي يمكن أن ينجّر عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و360 يوما والتي قد يستوجب استخلاصها اللّجوء إلى النزاعات.

➡ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 3: 50 %**

④ الصنف ب 4: الديون المشكوك فيها: (ACTIFS COMPROMIS)

وهي الديون التي لها نفس خاصيات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما.

➡ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 4: 100 %**

⑤ الصنف ب 5: الديون المحالة على النزاعات

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات وكذلك الديون التي يتعين احتسابها ضمن الخسائر.

➡ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 5: 100 %**

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في:

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض
- الودائع في حسابات الضمان
- الرهون المسجلة
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي:

- ✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل و طاقة استيعابه وكلفة السرير. وتعُدّل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع و حصة المصرف في تمويله.
- ✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة المصرف في تمويل المشروع.

✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي:

- المعدات العادية: تطبيق انخفاض ب 20 % سنويا على سعر الشراء

• المعدات الخاصة: تطبيق انخفاض بـ 40 % سنويا على سعر الشراء

• العقارات: تطبيق انخفاض بـ 5 % سنويا على سعر الشراء

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

2.4.4 - مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الموازنة إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق. وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة. ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات.

4. 5 - معالجة الأصول الثابتة:

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء وتعتمد المجموعة طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- البناءات 2.5 % و 5 %
- أثاث ومعدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %
- معدات نقل 20 %
- برامج ومعدات معلوماتية 10% و 33%

4. 6 - نظام المحاسبة متعددة العملات:

تعتمد المجموعة على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية. ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا.

عند نهاية كل فترة محاسبية يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي.

4. 7 - الضرائب المؤجلة:

تطبقا لاتفاقية الحذر والاستناد إلى ما جاء في الفقرة 35 وما يليها من المعيار المحاسبي الدولي IAS 12 ولغياب مؤشرات واضحة تدلّ على وجود مرابيح كافية في المستقبل القريب، لم يأخذ البنك بعين الاعتبار الضرائب المؤجلة بعنوان الخسائر المسجلة في إطار تحول البنك إلى بنك شمولي. وتجدر الإشارة إلى أنّ البنك بإمكانه ترحيل هذه الخسائر بصفة لا منتهية.

الإيضاح الخامس: الأحداث الهامة

1-5: إحالة قسط من الديون المصنفة

تمت في موفى سنة 2023 و بقرار من مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 20 سبتمبر 2023، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى شركة "العربية للاستخلاص".

ويمكن تلخيص عمليات الإحالة كالآتي:

إجمالي الديون المحالة من ضمن الأصول المصنفة ب 4 وب 5: 19 160 006

-6 393 074

الفوائد المؤجلة

-12 766 932

المخصصات

إيضاحات حول الموازنة المجمعّة

1 - الأصول :

أصل 1: أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي:

بلغ رصيد هذا البند 63.466.092 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 31.213.955 دينار في 31 ديسمبر 2022، وهو كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
6 429 411	15 158 569	1-1	نقدية بالخبزينة
24 784 544	48 307 523	2-1	أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخبزينة العامة للبلاد التونسية
31 213 955	63 466 092		المجموع

أصل 1.1: نقدية بالخبزينة:

تتمثل النقدية بالخبزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2023 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2022، كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
91	176 751	الدولار الكندي
2 609 075	6 847 744	الأورو
2 625 825	4 544 505	الدينار التونسي
44 667	538 792	الفرنك السويسري
481	34 544	الجنيه الاسترليني
1 149 272	2 396 314	الدولار الأمريكي
-	64 870	الريال القطري
-	555 049	الدرهم الإماراتي
6 429 411	15 158 569	المجموع

أصل 2.1: أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخبزينة العامة للبلاد التونسية: ينقسم هذا البند كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
24 783 740	48 306 719	البنك المركزي التونسي
804	804	مركز الصكوك البريدية والخبزينة العامة للبلاد التونسية
24 784 544	48 307 523	المجموع

أصل 2: ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية:

بلغ رصيد هذا البند 423.093.412 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 136.189.317 دينار في 31 ديسمبر 2022

تفاصيله كالتالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
15 206	10 546	1-2	حساباتنا لدى البنوك المحلية
26 867 944	97 105 568		حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
26 883 150	97 116 114		حسابات المصرف لدى البنوك
895	1 100		مستحقات على المؤسسات المالية
109 305 272	325 976 198	2-2	توظيفات لدى البنوك
136 189 317	423 093 412		المجموع العام

أصل 1-2: البنوك المحلية:

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
2 731	2 699	البنك العربي لتونس
1 322	1 321	بنك الأمان
10 944	6 364	البنك التونسي الليبي
209	162	أكسيس كبيتال بورص
15 206	10 546	المجموع العام

أصل 2-2: توظيفات لدى البنوك:

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2023 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2022، كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-	98 344 000	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
-	13 587 400	البنك المركزي التونسي بالأورو
-	5 489 663	البنك المركزي التونسي بالفرنك السويسري
-	602 732	البنك المركزي التونسي بالدولار الكندي
-	15 366 250	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
14 763 150	16 984 250	بنك تونس العالمي بالأورو
-	15 000 000	البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي

62 770 800	107 256 425	بنك البركة بالدولار الأمريكي
6 561 400	33 968 500	المصرف الليبي الخارجي بالأورو
7 692 500	9 219 750	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
3 280 700	-	مصرف اليوفاي روما بالأورو
12 308 000	-	مصرف اليوفاي روما بالدولار الأمريكي
1 640 350	9 001 653	بنك المؤسسة العربية المصرفية ميلانو بالأورو
288 372	1 155 575	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
109 305 272	325 976 198	المجموع

وتنقسم المستحقات على المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2023، كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد	التوظيفات
279 096 758	مستحقات على المؤسسات البنكية لغاية 3 أشهر
46 879 440	مستحقات على المؤسسات البنكية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
325 976 198	المجموع

أصل 3: مستحقات على الحرفاء:

بلغ رصيد هذا البند 531.959.023 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 377.671.077 دينار في 31 ديسمبر 2022، تفصيله كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2021	ديسمبر 2023		
57 007 531	50 430 101		أرصدة مدينة للحرفاء
585 069 977	758 891 152	3-1	مساعداً أخرى للحرفاء
642 077 508	809 321 253		المجموع الخام
-62 299 640	-62 541 789		فوائد مؤجلة
-194 210 348	-203 209 261		مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
-7 896 443	-11 611 180		مخصصات جماعية
377 671 077	531 959 023		المجموع الصافي

أصل 3-1: مساعداً أخرى للحرفاء:

بلغ رصيد هذا البند 758.891.152 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 585.069.977 دينار في 31 ديسمبر 2022، تفصيله كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2021	ديسمبر 2023		
325 757 660	496 259 276	1-1-3	قروض للحرفاء
72 233 503	50 766 386	2-1-3	مستحقات غير مسددة
84 629 262	102 976 883	3-1-3	مستحقات في الاستخلاص
102 449 552	108 888 607		قروض في النزاعات
585 069 977	758 891 152		المجموع

أصل 1-1-3: قروض للحرفاء:

يشتمل هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
187 204 852	297 288 321	تمويل عمليات تجارية
55 883 409	124 315 540	محفظة قروض التمويل
81 191 295	68 845 642	جدولة قروض
1 331 104	5 662 773	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
325 757 660	496 259 276	المجموع

(1) بعد خصم الاستهلاكات.

أصل 2-1-3: مستحقات غير مسددة:

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 50.766.386 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 72.233.503 دينار في 31 ديسمبر 2022، وهي كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2022	
18 920 748	12 650 976	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
40 626 437	29 569 216	قروض غير مسددة أصلا
12 547 890	8 464 036	فوائد غير مسددة على القروض
138 428	82 158	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
72 233 503	50 766 386	المجموع

أصل 3-1-3: مستحقات في الاستخلاص:

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2022 ما قدره: 102.976.883 دينار مقابل 84.629.262 دينار في 31 ديسمبر 2022 عند نهاية السنة الفارطة، وتتجزأ كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
90 436 944	90 436 944	الديون المحالة سنة 2004
12 365 012	12 365 012	الديون المحالة سنة 2005
2 500 879	2 500 879	الديون المحالة سنة 2007
5 698 418	5 698 418	الديون المحالة سنة 2011
9 504 423	9 504 423	الديون المحالة سنة 2020
4 886 123	4 886 123	الديون المحالة سنة 2022
0	19 160 006	الديون المحالة سنة 2023
-40 762 537	-41 574 922	مجموع الإستخلاص والديون المفترط فيها
84 629 262	102 976 883	المجموع

أصل 4: المحفظة التجارية:

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 38.393 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 36.476 دينار عند ختم سنة 2022. تتجزأ محفظة السندات كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
36 476	38 393	توظيفات لدى " أكسيس كبتال "
36 476	38 393	المجموع العام

أصل 5: محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 106.375.756 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 106.375.756 دينار عند ختم سنة 2022. تتجزأ محفظة الاستثمار كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
36 898 461	36 898 461	مساهمات مباشرة وأرباح مرتبطة
6 088 662	6 088 662	مساهمات لدى كاب أنفست سيكار
2 512 434	2 512 434	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر
170 000	170 000	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر لدى ATD SICAR
68 880 464	262 737 295	حساب جاري للشركاء وسندات أخرى
114 550 021	308 406 852	المجموع
-8 174 265	-8 256 646	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
106 375 756	300 150 206	الرصيد بعد خصم المخصصات

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قدره 29.254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي يدار من قبل المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدون من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة استراتيجية لتطوير النشاط.

أصل 6: الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 47.558.762 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 47.558.762 دينار في 31 ديسمبر 2022. ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي:

الوحدة دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2023	ديسمبر 2022
أصول غير مادية		
برامج معلوماتية	12 172 446	11 845 328
استهلاكات	-11 353 601	-10 049 803
الأصول غير المادية	818 845	1 795 525
أصول مادية		
أصول في طور التهيئة	790 294	0
أصول ثابتة بغرض المتاجرة	12 296 337	12 451 757
أراضي مبنية	1 283 062	5 377 500
بنايات	29 752 002	25 625 248
تهيئة	12 369 422	12 330 304
أثاث ومعدات المكاتب	8 926 163	7 860 042
وسائل النقل	1 290 015	925 677
أصول ثابتة أخرى	1 790 029	945 252
القيمة الخام للأصول المادية	68 497 324	65 515 780
استهلاكات		
تهيئة	-8 170 090	-7 148 783
أثاث ومعدات المكاتب	-7 086 584	-6 595 888
وسائل النقل	-953 223	-924 779
بنايات	-5 977 039	-5 083 093
مجموع الاستهلاكات	-22 186 936	-19 752 543
صافي الأصول المادية	46 310 388	45 763 237
المجموع الصافي للأصول الثابتة	47 129 233	47 558 762

أصل 6: الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 46.779.695 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 19.875.530 دينار في 31 ديسمبر 2022 وهو كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
1 651 014	2 984 692	حساب الدولة للأداءات
10 147 185	28 347 802	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب الربط
6 522 351	13 092 788	مدينون مختلفون
945 874	1 727 681	أعباء مسجلة مسبقا وإيرادات للتحصيل
662 160	678 799	قروض وتسبيقات للموظفين
-53 054	-52 067	مخصصات
19 875 530	46 779 695	المجموع

2. الخصوم :

خصم 2: إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
40 800 276	48 513 977		حسابات المراسلين والمؤسسات المالية تحت الطلب
36 193 000	73 621 285	2-1	ودائع البنوك لأجل
150 500 000	354 853 000	2-2	افتراضات من البنوك
1 551 269	4 079 818		الديون المرتبطة
229 044 545	481 068 080		المجموع

1.2 : ودائع البنوك لأجل :

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2023 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد	البيانات
10 000 000	بنك تونس العالمي بالدينار
32 269 125	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
1 843 950	مصرف الخليج الأول الليبي بالدولار الأمريكي
2 000 000	مصرف الخليج الأول الليبي بالدينار
2 038 110	مصرف الخليج الأول الليبي بالأورو
3 073 250	بنك الأمان للتجارة والاستثمار بالدولار الأمريكي
3 396 850	بنك الأمان للتجارة والاستثمار بالأورو
4 000 000	مصرف الوحدة بالدينار
5 000 000	مصرف شمال إفريقيا الدولي-تونس بالدينار
10 000 000	بنك اليوباف الدولي-تونس بالدينار
73 621 285	المجموع

خضم 2.2: الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2023 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي	البيانات
الرصيد	الاقتراضات من البنوك والمؤسسات المالية
107 000 000	بنك البركة
6 500 000	بنك الإسكان
25 250 000	بنك الأمان
26 500 000	البنك العربي لتونس
260 000	بنك تونس العربي الدولي
14 000 000	بنك قطر الوطني
1 200 000	FCP SMART EQUILIBRE
4 000 000	SICAV PLUS FIDELITY
1 143 000	DEVELOPER MCPROPERTIES-THE
169 000 000	الاقتراضات من السوق النقدية
354 853 000	البنك المركزي التونسي
	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2023 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي	البيانات
الرصيد	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر
307 853 000	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
47 000 000	المجموع
354 853 000	

خضم 3: ودائع الحرفاء:

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 489.258.034 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 489.258.034 دينار في 31 ديسمبر 2022 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي		البيانات
الرصيد		
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
286 298 023	594 762 041	ودائع عند الطلب
93 151 062	177 571 516	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي
190 546 689	410 843 754	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
2 600 273	6 346 771	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
27 326 431	35 498 013	ودائع وأموال أخرى للحرفاء
38 564 230	44 600 280	حسابات الادخار
93 013 324	126 588 167	ودائع الحرفاء لأجل
93 013 324	126 588 167	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
42 693 000	110 763 000	شهادات الإيداع ورقاع الصندوق
1 363 026	3 397 356	الديون المرتبطة

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2023 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيان	الرصيد
ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر	784 411 087
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة	128 466 085
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات	2 731 685
المجموع	915 608 857

خصم 4: اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 0.000 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 941.585 دينار في 31 ديسمبر 2022، مسجلا بذلك تراجعا بـ 941,585 مليون دينار. وهذا راجع بالأساس إلى التسديد الكلي لقرض بناء المقر الجديد للبنك.

خصم 5: خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 76.685.301 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 40.360.396 دينار في 31 ديسمبر 2022 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيان		الرصيد
		ديسمبر 2023
		ديسمبر 2022
مدخرات للخصوم والأعباء	9 631 331	7 102 085
حسابات مرتقبة وحسابات التسوية	58 865 383	24 946 160
صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب تسوية الصرف	51 509 651	18 307 144
حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات	241 367	266 269
مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة	7 114 365	6 372 747
دائنون مختلفون	2 171 071	3 735 314
غير ذلك	6 017 515	4 576 837
حساب الدولة للأداءات	4 401 077	3 039 430
مخصصات على إجازات للدفع	1 616 438	1 537 407
المجموع	76 685 301	40 360 396

3. الأموال الذاتية:

بلغ مجموع الأموال الذاتية 59226771- دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 40.684.723- دينار في 31 ديسمبر 2022 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023		
100 000 000	100 000 000	مال ذاتي 1	رأس المال
-75 735 043	-140 718 976	مال ذاتي 2	الاحتياطيات المجمعة
24 264 957	-40 718 976		مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
-64 949 680	-20 028 255		نتيجة السنة المحاسبية
-40 684 723	-59 226 771		مجموع الأموال الذاتية

مال ذاتي 1: رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003. هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة. ونتيجة لذلك، أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار. ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي:

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50%	500 000	المساهم التونسي
24%	237 496	الدولة التونسية
26%	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0%	34	مساهمون آخرون
50%	500 000	المساهم الليبي
50%	500 000	المصرف الليبي الخارجي
100%	1 000 000	المجموع

مال ذاتي 2: الاحتياطيات المجمعة

تطورت الاحتياطيات المجمعة كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-76 537 834	-141 800 871	احتياطيات البنك ونتائج مؤجلة
507 263	755 578	حصة البنك من احتياطيات الشركة العربية للاستخلاص
295 527	326 317	حصة البنك من احتياطيات شركة كاب انفسست سيكار
-75 735 043	-140 718 976	المجموع

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة

تعهد 1: ضمانات وكفالات مقدمة:

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
36 906 061	41 093 669	ضمانات وخطابات الضمان وكفالات
36 906 061	41 093 669	المجموع

تعهد 2: اعتمادات مستنديه:

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
10 312 421	5 931 263	اعتمادات التوريد
114 235 206	135 523 945	اعتمادات التصدير
124 547 627	141 455 208	المجموع

تعهد 3: تعهدات التمويل المقدمة:

بلغ مجموع هذه التعهدات 128.993.755 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2023 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة.

تعهد 4: ضمانات مقبولة:

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
14 873 420	16 780 588	الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين
246 124 943	205 817 037	الضمانات المقبولة من الحرفاء
341 880	47 897 780	الضمانات المقبولة من الدولة
261 340 243	270 495 405	المجموع

إيضاحات حول قائمة النتائج المجمعة

I- إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1: فوائد مستلمة وإيرادات أخرى:

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 49.229.681 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 28.879.096 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجلة ارتفاع بـ 20.350.585 دينار أي بنسبة 70,47 % تفصيلها كآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
3 729	6 321	فوائد حسابات المراسلين
2 211 867	10 096 693	إيرادات التوظيف
10 919 724	14 044 517	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
8 600 555	15 739 278	فوائد على القروض التجارية
2 336 361	4 496 567	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
4 573 061	4 483 553	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
233 799	362 752	إيرادات الإيجار المالي
28 879 096	49 229 681	المجموع

إيراد 2: عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف عمولات الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 18.485.126 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 17.057.870 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجل ارتفاع بـ 1.427.256 دينار (نسبة 8,37 %) تفصيلها كآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
77 469	220 666	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
7 450 936	7 808 342	عمولات على قروض وعمليات تجارية
587 485	837 122	عمولات على الالتزامات بالتوقيع
8 941 980	9 618 996	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
17 057 870	18 485 126	المجموع

إيراد 3: أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية

بلغت هذه الإيرادات 3.488.612 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 3.194.96 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجلة ارتفاع بـ 293.648 دينار وتتعلق هذه الإيرادات بالأساس بأرباح الصرف.

إيراد 4: أرباح محفظة الاستثمار

بلغت هذه الإيرادات 15.238.644 دينار في 31 ديسمبر 2023 وتتكون أساسا من أرباح السندات الرقاعية وإيرادات تفويت وتصرف «كاب أنفست» في بعض المساهمات وفوائد توظيف الشركة العربية للاستخلاص / صندوق رأس مال مخاطر.

II - أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1: فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
11 724 209	27 954 912	فوائد على افتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين
12 861 422	21 340 719	فوائد على ودائع الحرفاء
243 362	25 166	فوائد على الافتراضات والموارد الخصوصية
84 973	0	أعباء أخرى
24 913 966	49 200 630	المجموع

عبء 2: عمولات مدينة:

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 1.075.079 دينار في 31 ديسمبر 2023 مقابل 453.850 دينار في 31 ديسمبر 2022 مسجلة انخفاضا بـ 294.731 دينار.

عبء 3: مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم:

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-46 471 290	-7 309 408	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
4 389 776	3 719 199	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
-4 046 715	-3 361 689	مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء
-1 274 878	-3 350 060	خسائر على مستحقات تم التفريط فيها
-2 380 102	-3 714 737	مخصصات جماعية
-4 885 603	-19 160 006	خسائر على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص
1 805 762	6 393 074	استرجاع فوائد مؤجلة على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص
3 079 841	12 766 932	استرجاع مخصصات على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص
-49 783 209	-12 496 235	235

عبء 4: مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-119 577	-264 612	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
47 961	182 231	استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار
-71 616	-82 381	المجموع

عبء 5: مصاريف الأعوان:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
23 880 673	26 879 629	أجور ورواتب وأعباء اجتماعية
84 573	132 258	تربصات التكوين
23 965 246	27 011 887	المجموع

عبء 6: أعباء الاستغلال العامة:

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
301 799	48 389	طباعة وتزويدات المكاتب
228 588	228 102	مصاريف المجالس والجمعيات
389 625	529 424	بدل الحضور
913 948	865 868	مصاريف الهاتف والبريد
1 723 790	2 424 485	الضرائب والمعامل
45 853	107 749	مصاريف مهمات
101 265	126 392	مصاريف الضيافة
29 826	70 448	جرائد ومجلات وتوثيق
102 880	105 162	تنقلات وأسفار
224 049	244 797	منح التأمين
518 186	486 980	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
198 273	117 317	دعاية وإعلان
1 871 912	1 710 728	خدمات وأتعاب
2 212 577	2 762 237	صيانة وتصليح
155 000	200 000	مساهمة في ودادية البنك
730 153	73 913	اشتراكات وإعانات
851 904	944 209	مصاريف الإيجار ومصاريف أخرى
39 604	40 746	أعباء الإستخلاص
10 639 232	11 086 946	المجموع

عبء 7: رصد استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة:

يحتوي بند رصد استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
3 704 595	3 753 636	مخصصات استهلاكات لأصول الثابتة
3 704 595	3 753 636	المجموع

إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية المجمعة

إيضاح 1: السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
31 213 955	63 466 092	خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
136 189 317	423 093 412	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
-40 418 331	-117 765 197	ودائع المراسلين الأجانب
-188 626 214	-363 302 883	ودائع واقتراضات البنوك
-61 641 273	5 491 424	السيولة وما يعادلها في نهاية السنة

إيضاح 1-1: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-64 949 680	-20 028 255	النتيجة الصافية:
53 559 420	17 852 712	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات
		الفوارق الحاصلة:
-1 398	0	ودائع / سحب لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى
-4 576 422	426 350 823	ودائع الحرفاء
10 726 063	-168 304 641	قروض للحرفاء
3 781 824	-26 904 165	أصول أخرى
6 237 570	36 290 663	خصوم أخرى
4 761 380	265 255 220	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال

إيضاح 2-1: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-53 633 680	-193 856 831	إقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
-1 452 851	-3 324 107	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
-55 086 531	-197 180 938	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار

إيضاح 1-3: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2022	ديسمبر 2023	
-5 994 721	-941 585	ارتفاع / انخفاض الإقتراضات والموارد الخصوصية
0	0	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
-5 994 721	-941 585	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2023

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

1. تقرير حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

1- الرأي مع التحفظات

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندتها لنا جلستكم العامة، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي الليبي والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2023، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية المجمعة مجموع موازنة يبلغ 1 412 616 054 دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية تبلغ 18 507 779 دينار تونسي.

في رأينا ما عدى النقاط المبينة اسفله، فإن القوائم المالية المجمعة المرفقة لهذا التقرير صادقة وتعبّر بصورة وافية، من كافة النواحي الجوهرية، عن الوضعية المالية لمجمع البنك التونسي الليبي كما هي في 31 ديسمبر 2023 و عن نتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي مع تحفظات

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدقي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي الليبي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساساً معقولاً لإبداء رأينا مع التحفظات التي ذكرها :

أ- كما ورد بالإيضاح "أصل 5" تحتوي محفظة الإستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته 29 254 ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة والإنتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك.

ولا تستجيب المساهمة المذكورة لشروط الإقرار ضمن الأصول كما نصت عليها الفقرة 52 من الإطار المرجعي للمحاسبة المصادق عليه طبق الأمر عدد 2459 لسنة 1996 وخاصة احتمال حصول البنك على منافع إقتصادية مستقبلية.

ب- لم نتوصل بمحضر يوثق أعمال الجرد المادي للأصول الثابتة الراجعة للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2023 .

ت- تطرق التقرير حول نظام المراقبة الداخلية للشركة العربية للاستخلاص إلى الضعف في عملية تتبع ملفات الضمانات المسندة من الشركة التونسية للضمان (SOTUGAR) من طرف شركة "كاب انفس" المكلفة بالتصرف في الأصول المالية لحساب صناديق رأس مال للشركة العربية للاستخلاص، رغم طرحها عند تكوين المخصصات على الأصول المالية و تقدر هذه الضمانات بمبلغ 204 075 دينار.

ث- لم تقم الشركة العربية للإستخلاص بتكوين المخصصات اللازمة لتغطية الأصول المالية لمساهمة في رأس مال شركة "PROVALEX" و التي تظهر قوائمها المالية لسنة 2022 وجوب تكوين مخصصات بمبلغ قدره 115 774 دينارا ، و هذا دون اعتبار القيمة الإضافية على الأصول المادية الثابتة بعد تحيينها بتقرير اختبار بتاريخ 29 سبتمبر 2019.

ج- قامت الشركة العربية للاستخلاص بتغطية الديون على الحرفاء التي لم تشهد أي عملية استخلاص، بالمخصصات اللازمة خلال السنوات السابقة، ماعدا جزءا منها قدره 284 500 دينارا، وذلك نظرا لإتمام الإجراءات القانونية لتحويل رهن العقار لفائدة العربية للاستخلاص خلال سنة 2021، علما أنه تم استخلاص مبلغ قدره 3 500 دينار خلال سنة 2023.

ح- تطرق التقرير حول نظام المراقبة الداخلية لشركة "كاب انفس" إلى الضعف في عملية تتبع ملفات الضمانات المسندة من الشركة التونسية للضمان (SOTUGAR)، رغم طرحها عند تكوين المخصصات على الأصول المالية و تقدر هذه الضمانات بمبلغ 115 500 دينار.

3- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدى، نرى من الصالح أن نلفت إنتباهكم للنقاط التالية:

4-

أ- يحتوي بند « الأصول الأخرى » على حساب مدين بمبلغ 2.693 ألف دينار تمت تغطيته بالكامل بالمخصصات يتكون من مصاريف الصندوق الإجتماعي التي تم بذلها دون تمويل في غياب أرباح محققة كما ينص على ذلك النظام الأساسي للبنك التونسي الليبي.

ب- تم الإبقاء على ديون مستحقة على عميلين ضمن الديون التي تستحق متابعة خاصة بالرغم من عدم إستخلاص العديد من الاقساط في أجلها بسبب تأخر في إنجاز المشاريع ذات الصلة. وقد برر البنك هذا الإجراء بالتمشي المعتمد من طرف المجموعة البنكية التي قامت بتمويل المراحل السابقة من تلك المشاريع والمتمثل في مواصلة تمويل الأشغال المتبقية لغاية دخول تلك الاستثمارات حيز الإستغلال. هذا وقد بلغت المخاطر الخام على العميلين المذكورين مبلغاً جملياً قدره 21.118 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2023 وتم تغطية تلك المخاطر بفوائد مؤجلة بمبلغ 8.359 ألف دينار بنفس التاريخ.

ت- تتضمن الأصول الثابتة للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2023 عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة بمبلغ دفترى قدره 12.296 ألف دينار. وقد تحصل البنك على تلك العقارات في إطار إستخلاص مستحقات على عميل

وقد افضت تلك العملية إلى إسترجاع المخصصات المكونة بذلك العنوان خلال السنة المالية 2021. هذا و لم يقيم البنك بتسجيل هبوط في قيمة تلك العقارات على أساس تقارير تقييم خارجي تم إنجازه سنة 2022.

ث- تضم الأرصدة المحاسبية عوالق محاسبية دائنة ومدينة وفوارق وحسابات نزاعات مرتبطة جزئياً بنقائص تتعلق بإجراءات جمع وإدخال ومعالجة ومراقبة البيانات المحاسبية. وقد تم رصد مخصصات بمبلغ 500 ألف دينار خلال السنوات السابقة بهذا العنوان. لم يقيم البنك بتكوين مخصصات إضافية خلال السنة الحالية في انتظار إستكمال مشروع تحديث النظام المعلوماتي الذي شرع فيه حديثاً بهدف تلافي تلك النقائص و لم يتمكن من تقييم المخاطر الناتجة عن هذه الوضعية.

5- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي. إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال إستنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما إطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا إستناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

6- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية المجمعة، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك إستخدام مبدأ الإستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

7- مسؤوليات مدقي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتياال أو خطأ ويتم اعتبارها جوهريّة، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

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

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

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

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

فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 من قانون 117 - 94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة البيانات المحاسبية وإعداد القوائم المالية المجمعة. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليتها وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة.

بناءً على مراجعتنا، لقد لاحظنا وجود نقائص واعدنا في الموضوع تقريراً يحتوي على عديد النقائص والإخلالات الجوهرية من بينها نقائص تخص النظام المعلوماتي ومكافحة غسيل الأموال والنزاعات التي بدأ البنك في متابعتها لتلافيها ويمثل التقرير المذكور جزءاً لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

1- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة.

واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل.

2- عدم إحترام البنك لنسبة الملاءة ونسب الحذر المتعلقة بتقسيم المخاطر على الحرفاء

الأموال الذاتية الصافية للبنك التي تم احتسابها طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 06-2018 المؤرخ في 05 جوان 2018 سلبية في موفى سنة 2023 مما لا يسمح للبنك بإحترام نسبة كفاية رأس المال الدنيا الترتيبية المحددة بـ 10% وكذلك كافة مؤشرات الحذر الأخرى المرتبطة بمستوى الأموى الذاتية الصافية .

وبالتالي، فإن هذه الوضعية قد تعرض البنك إلى العقوبات المنصوص عليها بالقانون البنكي وبمناشير البنك المركزي التونسي بالإضافة إلى الخطايا المالية المستوجبة ويمكن أن يؤدي عدم ضخ أموال ذاتية إضافية كافية إلى تهديد إستمرارية نشاط البنك.

وفي هذا الإطار تمت دعوة جلسة عامة خارقة للعادة للإنعقاد يوم 10 ماي 2024 قصد التداول في الترفيع في رأس مال البنك مع العلم أنه تم الترخيص من طرف لجنة تطهير وإعادة هيكلة المنشآت ذات المساهمات العمومية في اجتماعها المنعقد بتاريخ 20 سبتمبر 2023 للدولة التونسية و باقي الأطراف العمومية لمواكبة عملية الترفيع في رأس المال بمبلغ قدره 152 مليون دينار في حدود الأفضلية الراجعة لكل منها وذلك بعد موافقة الجانب الليبي.

تونس في 25 افريل 2024

مكتب أوقا اوديت

منعم بن أحمد

مكتب سي بي آي تونس

محمد زياد الشاهد

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE -CNP-

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

Le Comptoir National du Plastique -CNP-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire tenue en date 29 mai 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial Mr Nahi BOUSSOFFARA (Excellence d'expertise comptable) et Mr Ali LAHMAR (Cabinet d'Audit & de Consultant).

Bilan

Exprimé en dinar Tunisien

ACTIFS	Notes	2025	2024
<u>Actifs non courants</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles	1	676 615,481	604 385,096
Moins : Amortissements		-532 910,356	-433 728,428
		143 705,125	170 656,668
Immobilisations corporelles	2	83 392 788,343	80 091 156,324
Moins : Amortissements		-37 096 468,928	-32 192 528,712
		46 296 319,415	47 898 627,612
Immobilisations financières	3	16 430 344,492	16 471 756,125
Moins : Provisions		-12 116,742	-12 116,742
		16 418 227,750	16 459 639,383
Total des actifs immobilisés		62 858 252,290	64 528 923,663
Autres actifs non courants	4	2 480,594	63 934,582
Total des actifs non courants		62 860 732,884	64 592 858,245
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	5	27 036 081,750	22 333 559,506
Clients & comptes rattachés	6	14 688 110,791	16 341 645,860
Moins : Provisions		-2 378 744,769	-2 378 744,769
		12 309 366,022	13 962 901,091
Autres actifs courants	7	5 981 587,130	9 372 218,886
Placements & autres actifs financiers	8	0,000	300 000,000
Liquidités & équivalents de liquidités	9	582 252,105	4 555 546,834
Total des actifs courants		45 909 287,007	50 524 226,317
Total des actifs		108 770 019,891	115 117 084,562

COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE

Etats financiers arrêtés au 31-12-2025

Bilan

Exprimé en dinar Tunisien

Capitaux propres & passifs	Notes	2025	2024
<u>Capitaux propres</u>	10		
Capital social		8 470 025,000	8 470 025,000
Réserves légales		325 000,000	325 000,000
Réserves générales		16 990 412,241	17 498 613,741
Réserves soumises au régime fiscal particulier		8 361 895,322	8 361 895,322
Compte spécial d'investissement		895 475,000	895 475,000
Réserve spéciale de réévaluation		1 145 260,846	1 145 260,846
Subventions d'investissement		1 883 933,963	1 796 969,000
-Subventions d'investissement inscrit au résultat		-1 435 705,778	-1 358 645,020
Résultats reportés		8 701 954,820	11 748 335,720
Total des capitaux propres avant résultat		45 338 251,414	48 882 929,609
Résultat net de l'exercice		209 456,137	-3 046 380,900
Total des capitaux propres avant affectation		45 547 707,551	45 836 548,709
<u>Passifs</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	11	12 296 791,224	15 836 267,433
Provisions	12	51 793,209	51 793,209
Total des passifs non courants		12 348 584,433	15 888 060,642
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs & comptes rattachés	13	11 902 993,718	11 246 982,024
Autres passifs courants	14	1 915 492,055	1 759 575,612
Concours bancaires & autres passifs financiers	15	37 055 242,134	40 385 917,575
Total des passifs courants		50 873 727,907	53 392 475,211
Total des passifs		63 222 312,340	69 280 535,853
Total des capitaux propres & passifs		108 770 019,891	115 117 084,562

COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE

Etats financiers arrêtés au 31-12-2025

Etat de résultat

(Période du 01/01/2025 au 31/12/2025)

Exprimé en dinar Tunisien

Libellés	Notes	2025	2024
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus	16	71 854 363,494	75 608 353,079
Autres produits d'exploitation	17	123 928,758	87 973,100
Total des produits d'exploitation		71 978 292,252	75 696 326,179
<u>Charges d'exploitation</u>			
Variation des stocks de produits finis et des encours (en + ou en -)		-6 454 814,080	1 386 632,596
Achats de matières et fournitures consommés	18	60 253 715,266	60 202 265,187
Charges de personnel	19	6 300 651,364	6 249 699,422
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	5 209 603,665	4 155 373,485
Autres charges d'exploitation	21	3 169 106,775	3 400 819,306
Total des charges d'exploitation		68 478 262,990	75 394 789,996
Résultat d'exploitation		3 500 029,262	301 536,183
Charges financières nettes	22	-5 652 101,503	-5 038 423,836
Produits des placements	23	2 571 297,915	1 604 588,048
Autres gains ordinaires	24	101 430,534	284 127,263
Autres pertes ordinaires	25	-147 142,180	-24 979,511
Résultat des activités ordinaires avant impôt		373 514,028	-2 873 151,853
Impôt sur les sociétés		-163 657,891	-171 829,047
Contribution sociale de solidarité		-400,000	-400,000
Contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat		0,000	-1 000,000
Résultat des activités ordinaires après impôt		209 456,137	-3 046 380,900
Eléments extraordinaires		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		209 456,137	-3 046 380,900

COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE

Etats financiers arrêtés au 31-12-2025

Etat de flux de trésorerie

(Période du 01/01/2025 au 31/12/2025)

Exprimé en dinar Tunisien

Libellés	2025	2024
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Résultat net	209 456,137	-3 046 380,900
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	5 209 603,665	4 155 373,485
* Amortissements des subventions d'investissement	-77 060,758	-75 573,100
* Reprise sur amortissements et provisions	0,000	0,000
Variations des :		
* Stocks	-4 702 522,244	-913 559,776
* Créances et comptes rattachés	4 971 789,061	1 164 821,773
* Autres actifs	3 390 631,756	-2 208 396,337
* Fournisseurs et autres dettes	564 038,300	3 366 579,719
Dividendes reçus	-2 548 042,300	-1 572 417,897
Plus ou moins-values de cession	17 622,883	-268 000,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7 035 516,500	602 446,967
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 987 300,315	-21 574 908,805
Encaissements des subventions d'investissement	86 964,963	0,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	216 000,000	268 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-10 968,808	-1 810,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	52 380,441	0,000
Dividendes reçus	2 548 042,300	1 572 417,897
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-1 094 881,419	-19 736 300,908
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0,000	5 220 025,000
Dividendes versés aux actionnaires	-419 954,590	-296 350,000
Encaissements provenant des emprunts	102 769 852,267	117 380 729,787
Remboursement d'emprunts	-109 825 562,910	-106 016 311,663
Flux de trésorerie affectés aux / provenant des activités de financement	-7 475 665,233	16 288 093,124
Variation de trésorerie	-1 535 030,152	-2 845 760,817
Trésorerie au début de l'exercice	-7 539 232,385	-4 693 471,568
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-9 074 262,537	-7 539 232,385

Notes aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025

I. Fiche signalétique

- * Exercice : 2025
- * Identifiant Unique : 0004545Y
- * Forme juridique : SA
- * Raison sociale : Comptoir National du Plastique « C.N.P »
- * Date de création : 1958
- * Adresse : route de Tunis km 6.5 4022 Akouda
- * Activité principale : industrie de transformation du plastique
- * Montant du capital : 8 470 025 dinars
- * Répartition du capital social : 100 % participations privées

II. Les principes comptables pertinents appliqués :

*Les états financiers de l'exercice 2025 ont été préparés selon le système comptable des entreprises.

*Les principes comptables généralement admis en Tunisie ont été respectés.

*Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont celles préconisées par le système comptable des entreprises.

*Les valeurs immobilisées sont comptabilisées à leurs coûts d'achat hors T.V.A récupérables, l'amortissement est calculé sur la valeur d'origine.

*La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire.

*Les revenus sont constitués essentiellement par les produits des ventes de produits fabriqués. Ils sont comptabilisés en hors taxes au moment de leur facturation.

*Les opérations libellées en monnaie étrangère sont comptabilisées à la date de leurs dédouanements, elles sont exprimées aux taux de change en vigueur à cette date, le gain ou la perte de change enregistré lors du règlement et résultant de la fluctuation du cours de change. Ce résultat (gain ou perte de change) est pris en compte dans la détermination de résultat net de l'exercice par sa comptabilisation au compte de pertes de change ou au compte de gains de change.

*Les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées à la date de clôture de l'exercice selon le cours de change en vigueur à cette même date.

*Les placements à long terme sont constitués des titres de participation, lors de leurs acquisitions, ils sont comptabilisés à leurs coûts, les produits de titres de participation sont pris en compte dans la détermination du résultat net de l'exercice par leur comptabilisation au compte de produits.

*Une provision pour dépréciation des titres de participation est constituée lorsque la valeur boursière ou la juste valeur est inférieure à la valeur comptable.

*Une reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participation est constatée lorsque la valeur comptable est inférieure à la valeur boursière ou la juste valeur dans la limite de la provision constituée.

*Les subventions d'investissement sont destinées à permettre à la société d'acquérir un actif immobilisé relatives à des biens amortissables, ces subventions sont rapportées aux résultats des exercices proportionnellement aux charges d'amortissement.

III. TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Situations et mouvements	(a)	(b)	(c)	(a) +(b) – (c)
Rubriques	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture de l'exercice
<u>Immobilisations incorporelles</u>	604 385,096	72 230,385	0,000	676 615,481
Logiciel	527 461,746			527 461,746
Logiciel impression complexage	66 835,628	54 079,099		120 914,727
Autres immobilisations incorporelle	10 087,722	2 947,338		13 035,060
Logiciels en cours	0,000	15 203,948		15 203,948
<u>Immobilisations corporelles</u>	80 091 156,324	4 032 046,323	730 414,304	83 392 788,343
Terrains	54 180,000			54 180,000
Terrains nouvelle usine	21 262,071			21 262,071
Terrains z.i Enfidha	602 265,019			602 265,019
Terrains kairouan	360 470,000			360 470,000
Agencements, aménagements du terrain de la nouvelle usine	303 262,567			303 262,567
Constructions	140 344,755			140 344,755
Constructions nouvelle usine	3 542 568,083			3 542 568,083
Constructions salle impression complexage	523 259,302			523 259,302
Constructions local déchets	444 377,192			444 377,192
Machines outils	37 466 784,484	1 539 269,255		39 006 053,739
Moules	1 255 534,243			1 255 534,243
Machines salle impression complexage	11 223 687,148	476 974,266		11 700 661,414
Machines gravure clichés	2 202 479,190			2 202 479,190
Matériel de manutention	1 021 197,060	58 322,535	132 748,326	946 771,269
Matériel de laboratoires	1 035 793,534	13 842,229		1 049 635,763
Matériel d'emballage	34 693,363			34 693,363
Matériel de manutention salle impression	95 139,617	8 530,161		103 669,778
Matériel de laboratoire encres	0,000	531 995,347		531 995,347
Climatisation laboratoire encres	0,000	13 862,270		13 862,270
Installation air comprimés laboratoire encres	0,000	708,560		708,560
Installation électricité laboratoire encres	0,000	4 758,480		4 758,480
Outillages	395 820,253	1 615,786		397 436,039
Outillage salle impression complexage	32 011,197	3 220,000		35 231,197
Outillage gravure clichés	31 837,761			31 837,761
Agencement,aménagement,outillage	3 175,358			3 175,358
Matériel roulant	1 667 695,612	324 051,753	238 000,000	1 753 747,365
Installations diverses	336 547,613			336 547,613
Agencements,aménagements,installation	4 863 824,975	294 463,159		5 158 288,134
Installation d'eau	980 285,295	6 847,003		987 132,298

Installation d'électricité	2 363 914,067	67 825,460		2 431 739,527
Installation chauffage	71 801,445	4 877,277		76 678,722
Installation manutention	134 719,481			134 719,481
Installation incendie	887 563,627	63 109,273		950 672,900
Installation téléphonique	26 501,339			26 501,339
Installation gaz impression complexage	62 505,408			62 505,408
Installation d'eau impression complexage	63 914,163			63 914,163
Agencement,aménagement,impression	451 603,041	21 559,192		473 162,233
Installation camera impression complexage	23 502,369			23 502,369
Installation électricité impression complexage	231 069,426	3 793,680		234 863,106
Installation incendie impression complexage	92 981,350			92 981,350
Installation réseau	211 254,564			211 254,564
Agencem.aménagement,gravure clichés	72 811,723			72 811,723
Installation groupe eau glacée	1 675 889,855	415 026,731		2 090 916,586
Installation électricité gravure clichés	26 765,250			26 765,250
Installation fluide clim.gravure clichés	34 647,498			34 647,498
Canalisations des eaux pluviales	556 997,091			556 997,091
Système de gestion de l'énergie	12 095,659			12 095,659
Agencement aménagement varex II	1 792 509,146	6 411,240		1 798 920,386
Agencement aménagement bache à eau	286 085,298			286 085,298
Agencement aménagement pont bascule	118 630,002			118 630,002
Installation pont bascule	45 915,843			45 915,843
Installation d'eau varex II	477 740,759	21 394,523		499 135,282
Installation air varex II	33 014,605	3 153,411		36 168,016
Installation électricité varex II	314 574,839			314 574,839
Canalisations raccordement ONAS	0,000	46 021,728		46 021,728
Matériel et mobilier	230 753,280	29 998,072	3 152,802	257 598,550
Matériel informatique	508 210,683	58 401,937		566 612,620
Animaux de service	6 000,000			6 000,000
Projets en cours	0,000	12 012,995		12 012,995
Machines en cours	36 449,176		36 449,176	0,000
M.transport à statut juridique particulier	602 239,645		320 064,000	282 175,645
<u>Immobilisations financières</u>	16 471 756,125	10 968,808	52 380,441	16 430 344,492
Titres de participation	5 563 826,257	10 001,808		5 573 828,065
Titres de participation exonérés	10 754 137,000			10 754 137,000
Dépôt et cautionnement	153 792,868	967,000	52 380,441	102 379,427
TOTAL	97 167 297,545	4 115 245,516	782 794,745	100 499 748,316

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Situations et mouvements		(a)	(b)	(c)	(a) + (b) - (c)
Rubriques	Taux amortissement	Amortissements cumulés au début de l'exercice	Augmentation dotation de l'exercice	Diminution amortissement de l'exercice	Amortissements cumulés à la fin de l'exercice
Logiciel	33,33%	380 408,573	77 140,638		457 549,211
Logiciel impression complexage	33,33%	51 333,214	18 168,930		69 502,144
Autres immobilisation incorporelle	33,33%	1 986,641	3 872,360		5 859,001
Total des amortissements des immobilisations incorporelles		433 728,428	99 181,928	0,000	532 910,356
Agenc.aménageme.terrain nlle usine	5%	61 444,610	14 089,210		75 533,820
Constructions	5%	140 344,755			140 344,755
Constructions nouvelle usine	5%	2 787 817,770	79 475,159		2 867 292,929
Constructions salle impression com	5%	123 813,827	26 162,967		149 976,794
Constructions local déchets	5%	47 306,719	22 218,859		69 525,578
Machines outils	10%	15 679 146,855	2 096 270,523		17 775 417,378
Moules	10%	1 240 897,699	12 232,038		1 253 129,737
Machines impression complexage	10%	4 114 424,521	1 144 509,349		5 258 933,870
Machines gravure clichés	10%	403 956,724	220 247,920		624 204,644
Matériel de manutention	10%	481 300,612	80 797,991	98 819,107	463 279,496
Matériel de laboratoires	10%	486 182,409	69 521,777		555 704,186
Matériel d'emballage	10%	20 108,523	2 001,895		22 110,418
Matériel du manutention impression	10%	23 613,349	9 978,575		33 591,924
Outillages	10%	359 225,569	7 338,419		366 563,988
Outillages impression complexage	10%	6 814,329	3 501,947		10 316,276
Outillage gravure clichés	10%	5 972,416	3 183,777		9 156,193
Agencement,aménagement outillage	10%	1 043,459	317,536		1 360,995
Matériel roulant	20%	1 200 254,313	265 559,235	43 806,681	1 422 006,867
Agencement,aménagement,impress.	5%	96 610,838	23 278,537		119 889,375
Installation camera impression	10%	9 884,900	2 307,677		12 192,577
Installation électricité impression	5%	44 725,060	11 583,093		56 308,153
Installation incendie impression	10%	36 215,848	9 298,135		45 513,983
Installation d'eau impression compl.	5%	12 401,567	3 195,708		15 597,275
Installations diverses	10%	184 572,461	19 504,172		204 076,633
Agencement,aménagements,installation	5%	880 917,528	244 209,641		1 125 127,169
Installation d'eau	5%	888 063,768	35 674,990		923 738,758
Installation d'électricité	5%	1 119 340,624	93 782,670		1 213 123,294
Installation chauffage	10%	46 707,696	4 957,808		51 665,504
Installation manutention	10%	134 719,480			134 719,480
Installation incendie	10%	566 744,794	67 248,186		633 992,980
Installation téléphonique	10%	26 043,562	259,653		26 303,215
Installation gaz impression complex	5%	10 308,976	3 125,271		13 434,247
Matériel et mobilier	10%	146 769,047	15 600,114	2 401,745	159 967,416

Installation réseau	5%	16 282,808	10 562,728		26 845,536
Agencem.aménag.gravure clichés	5%	8 586,346	3 622,086		12 208,432
Installation groupe eau glacée	10%	250 922,803	186 580,312		437 503,115
Install.électricité gravure clichés	5%	2 520,395	1 338,263		3 858,658
Install.fluide clim.gravure clichés	5%	3 257,917	1 732,375		4 990,292
Canalisations des eaux pluviales	5%	48 040,833	27 849,854		75 890,687
Système de gestion de l'énergie	10%	2 220,897	1 209,566		3 430,463
Agencement aménagement varex II	5%	0,000	45 980,746		45 980,746
Agencement aménag.bache à eau	5%	15 658,211	14 304,265		29 962,476
Matériel informatique	33,33%	401 264,683	73 694,041		474 958,724
Agencement aménag.pont bascule	5%	8 748,963	5 931,500		14 680,463
Installation pont bascule	10%	5 752,234	4 591,584		10 343,818
Installation d'eau varex II	5%	0,000	12 104,753		12 104,753
Installation air varex II	5%	0,000	864,979		864,979
Installation électricité varex II	5%	0,000	7 929,010		7 929,010
Matériel de laboratoire encres	10%	0,000	16 119,137		16 119,137
Climatisation laboratoire encres	10%	0,000	618,771		618,771
Installation air comprimé labo encres	5%	0,000	13,492		13,492
Installation électricité laboratoire encres	5%	0,000	45,629		45,629
Animaux de service	20%	2 488,334	1 200,000		3 688,334
Mat.transport.à statut jur.particulier	20%	39 089,680	112 492,861	71 251,035	80 331,506
Total des amortissements des immobilisations corporelles		32 192 528,712	5 120 218,784	216 278,568	37 096 468,928
Total		32 626 257,140	5 219 400,712	216 278,568	37 629 379,284

IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

AU 31 - 12 - 2025

Nature des opérations	
<u>Immobilisations</u>	
1. Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	80 695 541,420
2. Valeur des immobilisations acquises au cours de l'exercice	3 784 212,708
-	84 479 754,128
3. Machines en cours (reclassement de l'encours vers immob.corporelles)	-36 449,176
<u>Total A</u>	84 443 304,952
Valeur d'actif des immobilisations sorties de l'actif au cours de l'exercice à la suite de cessions, ou mises hors service.	-373 901,128
<u>Total B</u>	-373 901,128
Valeur d'actif des immobilisations à la clôture de l'exercice (A – B)	84 069 403,824
<u>Amortissements</u>	
Dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements	5 219 400,712
Montant des amortissements au début de l'exercice	32 626 257,140
<u>Total C</u>	37 845 657,852
Aux immobilisations sorties de l'actif à la suite de cession ou mises hors services	145 027,533
Au matériel de transport à statut juridique particulier	71 251,035
<u>Total D</u>	216 278,568
Montant des amortissements à la fin de l'exercice (C – D)	37 629 379,284
Valeurs nettes des immobilisations (A – B) - (C – D)	46 440 024,540

IV. NOTES SUR LE BILAN

ACTIFS NON COURANTS

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2025 un solde net de 143.705,125 DT contre 170.656,668 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Logiciel	527 461,746	527 461,746
Logiciel impression complexage	120 914,727	66 835,628
Autres immobilisations incorporelles	13 035,060	10 087,722
Logiciel en cours	15 203,948	0,000
Total brut	676 615,481	604 385,096
Amortissements	-532 910,356	-433 728,428
Total net	143 705,125	170 656,668

Les acquisitions de l'exercice concernent des logiciels impressions complexage pour 54.079,099 dinars, d'autres immobilisations incorporelles pour 2.947,338 dinars et des logiciels encours pour 15.203,948 dinars.

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2025 un solde net de 46.296.319,415 DT contre 47.898.627,612 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Terrains	1 341 439,657	1 341 439,657
Constructions	4 650 549,332	4 650 549,332
Installations techniques, matériels et outillages industriels (a)	57 318 503,771	54 834 602,384
Matériel de transport (b)	1 753 747,365	1 667 695,612
Autres immobilisations corporelles (c)	18 034 359,578	16 994 629,694
Immobilisations en cours :	12 012,995	0,000
Immobilisations à statut juridique particulier (d)	282 175,645	602 239,645
Total brut	83 392 788,343	80 091 156,324
Amortissements	-37 096 468,928	-32 192 528,712
Total net	46 296 319,415	47 898 627,612

(a) : Les acquisitions de l'exercice 2025 ont porté principalement sur :

* Machines-outils :	1 539 269,255
* Machines salle impression complexage :	476 974,266
* Matériel de manutention :	58 322,535
* Matériel de laboratoires :	13 842,229
* Matériel de manutention salle impression complexage :	8 530,161
* Matériel de laboratoire encres :	531 995,347
* Climatisation de laboratoire encres :	13 862,270
* Installation air comprimé laboratoire encres :	708,560

* Installation électricité laboratoire encres :	4 758,480
* Outillages :	1 615,786
* Outillage salle impression complexage :	3 220,000

L'exercice 2025 a enregistré la cession d'un matériel de manutention complètement amorti dont la valeur d'origine est de 132.748,326 dinars.

(b) : L'exercice 2025 a enregistré l'acquisition de matériel roulant pour 3 987,753 dinars et des cessions de matériel de transport dont la valeur d'origine est de 238.000,000 dinars.

(c) : Les acquisitions de l'exercice 2025 ont porté principalement sur :

* Agencements aménagements et installations :	294 463,159
* Installation d'eau :	6 847,003
* Installation d'électricité :	67 825,460
* Installation chauffage :	4 877,277
* Installation incendie :	63 109,273
* Agencement aménagement salle impression complexage :	21 559,192
* Installation électricité impression complexage :	3 793,680
* Installation groupe glacée :	415 026,731
* Agencement et aménagement varex II :	6 411,240
* Installation d'eau varex II :	21 394,523
* Installation air varex II :	3 153,411
* Canalisations raccordement ONAS :	46 021,728
* Matériel et mobilier :	29 998,072
* Matériel informatique :	58 401,937
* Projets en cours :	12 012,995

L'exercice 2025 a enregistré la cession d'un matériel et mobilier dont la valeur d'origine est de 3.152,802 dinars.

(d) : L'exercice 2025 a enregistré un reclassement du poste immobilisations à statut juridique particulier au poste matériel roulant pour 320.064,000 dinars.

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2025 un solde net de 16.418.227,750 DT contre 16.459.639,383 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Titres de participation (a)	5 573 828,065	5 563 826,257
Titres de participation exonérés	10 754 137,000	10 754 137,000
Dépôts et cautionnements versés (b)	102 379,427	153 792,868
Total brut	16 430 344,492	16 471 756,125

Provisions pour dépréciation de dépôts et cautionnements versés	-12 116,742	-12 116,742
Total net	16 418 227,750	16 459 639,383

(a) : L'évolution concerne l'acquisition des titres de participation BIAT pour 10.001,808 dinars.
(b) : La société a versé des cautions en faveur du receveur de la douane pour 967,000 dinars et a récupéré des cautions pour 52.380,441 dinars.

4. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants totalisent au 31 décembre 2025 un solde net de 2.480,594 DT contre 63.934,582 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Frais préliminaires	0,004	0,004
Charges à répartir études Stratégiques	207 565,022	207 565,022
Total brut	207 565,026	207 565,026
Résorptions	-205 084,432	-143 630,444
Total net	2 480,594	63 934,582

ACTIFS COURANTS

5. Stocks

Les stocks totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 27.036.081,750 DT contre 22.333.559,506 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Stock matières premières	16 698 721,089	18 451 012,925
Stock produits finis	10 337 360,661	3 882 546,581
Total	27 036 081,750	22 333 559,506

6. Clients et comptes rattachés

Les créances totalisent au 31 décembre 2025 un solde net de 12.309.366,022 DT contre 13.962.901,091 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Clients ordinaires	11 056 987,312	11 409 713,980
Clients douteux	3 588 713,834	3 051 830,025
Clients- effets à recevoir	42 409,645	1 880 101,855
Total brut	14 688 110,791	16 341 645,860
Provisions	-2 378 744,769	-2 378 744,769
Total net	12 309 366,022	13 962 901,091

7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 5.981.587,130 DT contre 9.372.218,886 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation débiteurs	406 029,280	274 859,657
Personnel- avances et acomptes	46 629,560	18 069,560
Etat, impôts sur les sociétés (a)	2 501 298,337	2 972 369,126
Etat T.V.A à reporter (b)	2 392 095,687	5 445 140,326
Etat T.V.A à récupérer (c)	121 472,881	121 472,881
Produits à recevoir	34 468,000	53 737,317
Compte d'attente	2 695,040	4 445,102
Charges constatées d'avance (d)	476 898,345	482 124,917
Total	5 981 587,130	9 372 218,886

(a) : Le solde de 2.501.298,337 dinars représente le report de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2025.

(b) : Le solde de 2.392.095,687 dinars représente le report de la T.V.A au 31/12/2025.

(c) : Le solde de 121.472,881 dinars représente le montant du report de la T.V.A déductible gelé au 31/12/1998.

(d) : Le solde de 476.898,345 dinars représente respectivement les charges relatives à l'exercice 2026 des contrats d'assurance pour 3.858,337 dinars, des intérêts sur emprunts courants bancaires pour 321.405,981 dinars et des charges diverses pour 151.634,027 dinars.

8. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 0 dinars contre 300.000,000 dinars au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Billets de trésorerie	0,000	300 000,000
Total	0,000	300 000,000

9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 582.252,105 DT contre 4.555.546,834 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs à l'encaissement	462 765,553	3 781 019,545
S.T.B H-SOUSSE 788/66	16 039,798	22 675,344
B.N.A	14 493,783	14 636,583
ATTIJARI BANK	27 994,585	4 319,729
UNION INTERNATIONAL DE BANQUE	0,000	328 759,333
B.I.A.T CARTE	275,480	830,300
BANQUE TUNISO LYBIEN 573/6	5 034,107	16 128,277

BANQUE TUNISO LYBIEN 219/7	50 013,808	381 337,410
B.I.A.T CASH PAIEMENT	1,366	0,000
COMPTE COURANT POSTAL	1 882,355	2 013,355
CAISSE SIEGE SOCIAL	3 751,270	3 826,958
Total	582 252,105	4 555 546,834

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

10. Capitaux propres

Les capitaux propres totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 45.547.707,551 DT contre 45.836.548,709 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Capital social	8 470 025,000	8 470 025,000
Réserves légales	325 000,000	325 000,000
Réserves générales (a)	16 990 412,241	17 498 613,741
Réserves réglementées et réserves soumises à un régime fiscal particulier	8 361 895,322	8 361 895,322
Compte spécial d'investissement	895 475,000	895 475,000
Réserves spéciales de réévaluation	1 145 260,846	1 145 260,846
Subventions d'investissement (b)	1 883 933,963	1 796 969,000
Subvention d'investissement inscrit aux comptes de résultat (c)	-1 435 705,778	-1 358 645,020
Résultats reportés (a)	8 701 954,820	11 748 335,720
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	45 338 251,414	48 882 929,609
Résultat de l'exercice	209 456,137	-3 046 380,900
Total des capitaux propres	45 547 707,551	45 836 548,709

La diminution des capitaux propres avant résultat de l'exercice de 3.544.678,195 dinars provient de :

(a) : L'affectation du déficit de l'exercice 2024 pour -3.046.380,900 dinars en résultats reportés et la distribution de 508.201,500 dinars à titre de dividendes et ce, conformément à la 5ème résolution de l'assemblée générale ordinaire du 1^{er} aout 2025.

(b) : Des subventions d'investissements pour 86.964,963 dinars.

(c) : La constatation de la résorption 2025 des subventions d'investissements pour 77.060,758 dinars.

PASSIFS NON COURANTS

11. Emprunts

Les emprunts totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 12.296.791,224 DT contre 15.836.267,433 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts bancaires BIAT	6 272 571,424	7 428 059,683
Emprunts bancaires ATB	1 680 156,015	3 097 102,127
Emprunts bancaires UIB	4 290 286,713	5 009 256,806
Emprunts auprès d'établissements de leasing	53 777,072	301 848,817
Total emprunts	12 296 791,224	15 836 267,433

12. Provisions

Les provisions totalisent au 31 décembre 2025 le même solde qu'au 31 décembre 2024, soit 51.793,209 DT, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Provisions pour risques & charges	51 793,209	51 793,209
Total	51 793,209	51 793,209

Elle représente la provision constituée au titre d'un litige avec un fournisseur.

PASSIFS COURANTS

13. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 11.902.993,718 DT contre 11.246.982,024 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs ordinaires	4 132 519,721	3 407 518,153
Fournisseurs, effets à payer	7 770 473,997	7 839 463,871
Total	11 902 993,718	11 246 982,024

14. Autres passifs courants :

Les autres passifs courants totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 1.915.492,055 DT contre 1.759.575,612 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation		31/12/2025	31/12/2024
Clients	(a)	467 995,293	245 202,137
Personnel, rémunérations dues		231 713,143	221 887,324
Personnel, dépôts		177,500	177,500
Personnel-charges à payer		0,000	130 321,196
Etat- charges à payer	(b)	231 273,013	267 610,136
Actionnaires- dividendes à payer	(c)	405 249,941	316 978,031
Autres comptes créditeurs	(d)	41 250,000	41 250,000
Divers charges à payer	(e)	537 833,165	516 087,559

Produits constatés d'avance	0,000	20 061,729
Total	1 915 492,055	1 759 575,612

- (a) : Le solde de 467.983,298 dinars représente des avances versées par les clients.
(b) : Le solde de 231.273,013 dinars représente des sommes dues à l'Etat.
(c) : Le solde de 405.249,941 dinars représente les dividendes dus aux actionnaires.
(d) : Le solde de 41.250,000 dinars représente les jetons de présence de l'exercice 2025 dus aux administrateurs.
(e) : Le solde de 537.833,165 dinars représente des diverses charges restant à payer au 31/12/2025.

15. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 37.055.242,134 DT contre 40.385.917,575 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Emprunt courant liés au cycle d'exploitation	700 000,000	700 000,000
Emprunts courants bancaires BIAT	16 756 760,253	22 055 620,743
Emprunts courants bancaires ATB	2 785 000,000	3 220 352,810
Emprunts bancaires UIB	2 334 195,280	1 196 470,360
Echéances à moins d'un an sur emprunts BIAT	1 155 488,259	757 416,887
Échéances moins d'un an sur emprunts leasing	99 116,626	203 358,248
Echéance à moins d'un an sur emprunt ATB	1 416 946,112	1 416 946,112
Echéance à moins d'un an sur emprunt UIB	714 197,661	644 613,487
Concours bancaires courants BIAT	956 064,654	878 834,144
Concours bancaires courants UIB	711 614,563	424 318,418
Intérêts courus sur emprunt et dettes	232 109,637	274 226,692
S.T.B sousse 16/7	2 337,567	2 370,584
B.I.A.T khézama compte 107/2	7 439 929,231	6 691 150,236
B.I.A.T khézama compte 625/2	1 667,967	1 667,967
Union international de banques	36 801,890	0,000
Arab Tunisian bank khezama	1 713 012,434	1 918 570,887
Total	37 055 242,134	40 385 917,575

V. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

16. Revenus

Les revenus totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 71.854.363,494 DT contre 75.608.353,079 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de produits finis soumis à la TVA	52 153 521,840	53 895 752,111

Ventes de produits finis exonérées	213 629,440	506 396,850
Ventes de produits finis en suspension de TVA	2 910 779,424	5 411 130,831
Ventes de produits finis exportation	16 410 202,551	15 679 869,427
Autres produits	166 230,239	115 203,860
Total	71 854 363,494	75 608 353,079

17. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 123.928,758 DT contre 87.973,100 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles	12 400,000	12 400,000
Quotes-parts des subventions d'investissement inscrites		
Au résultat de l'exercice	77 060,758	75 573,100
Subventions d'exploitation	34 468,000	0,000
Total	123 928,758	87 973,100

18. Achats de matières et fournitures consommés

Les achats de matières et fournitures consommés totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 60.253.715,266 DT contre 60.202.265,187 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Achats stockés de matières premières et fournitures liées	54 010 991,574	58 327 210,432
Variation des stocks de matières premières et fournitures	1 752 291,836	-2 300 192,372
Achats non stockés de matières et fournitures	4 490 431,856	4 175 247,127
Total	60 253 715,266	60 202 265,187

19. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 6.300.651,364 DT contre 6.249.699,422 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Salaires et compléments de salaires	5 184 316,995	5 147 825,453
Charges connexes aux salaires, appointements, commissions et rémunérations	9 767,200	10 746,336
Charges sociales légales	934 722,351	870 607,076
Autres charges de personnel et autres charges sociales	171 844,818	220 520,557
Total	6 300 651,364	6 249 699,422

20. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 5.209.603,665 DT contre 4.155.373,485 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations	5 148 149,677	4 086 254,334
Dotations aux résorptions des charges reportées	61 453,988	69 119,151
Total	5 209 603,665	4 155 373,485

21. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitations totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 3.169.106,775 DT contre 3.400.819,306 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Charges locatives et de copropriété	8 152,956	8 152,956
Entretiens et réparations	655 389,762	740 494,759
Primes d'assurance	217 569,772	163 168,388
Etudes, recherches et divers services extérieurs	403 042,105	351 125,577
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	252 409,378	256 720,446
Publicités, publications et relations publique	174 200,930	165 480,224
Transports de biens et transports collectifs du personnel	451 399,422	525 251,494
Déplacements, missions et réceptions	196 121,538	290 097,492
Frais postaux et frais de télécommunications :	38 619,027	68 107,370
Services bancaires et assimilés	388 732,865	382 011,459
Redevances pour concessions de marques, brevets et licences	179 632,161	131 924,735
Jetons de présence	37 500,000	37 500,000
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	105 634,598	102 041,800
Autres impôts, taxes et versements assimilés	60 702,261	178 742,606
Total	3 169 106,775	3 400 819,306

22. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent au 31 décembre 2025 un solde de -5.652.101,503 DT contre -5.038.423,836 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts des emprunts et dettes	-59 912,627	-58 681,495
Intérêts des comptes courants	-740 762,353	-681 914,049
Intérêts bancaires sur opérations de financement	-4 890 714,424	-4 529 125,215
Intérêts des autres dettes	-47 697,037	-29 686,546

Pertes de change	-362 511,910	-133 204,398
Gains de change	449 496,848	394 187,867
Total	-5 652 101,503	-5 038 423,836

23. Produits des placements

Les produits de placements totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 2.571.297,915 DT contre 1.604.588,048 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Produits de participations	2 548 042,300	1 572 417,897
Produits des autres immobilisations financières	20 061,729	22 654,321
Revenus des autres créances	3 193,886	9 515,830
Total	2 571 297,915	1 604 588,048

24. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 101.430,534 DT contre 284.127,263 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Produits nets sur cessions d'immobilisations	25 248,943	268 000,000
Autres gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	76 181,591	16 127,263
Total	101 430,534	284 127,263

25. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 31 décembre 2025 un solde de 147.142,180 DT contre 24.979,511 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
Charges nettes sur cession d'immobilisations	42 871,826	15 051,427
Autres pertes ordinaires	104 270,354	9 928,084
Total	147 142,180	24 979,511

VI. Notes sur les fonds propres disponibles

Fonds propres disponibles au 31/12/2013 tel que prévus par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finances n°2013-54 du 30 décembre 2013	Montants
Capital social	8 470 025,000
Réserves légales	325 000,000
Réserves générales	16 990 412,241
Réserves spéciales de réinvestissement	8 361 895,322
Compte spécial d'investissement	895 475,000
Réserves spéciales de réévaluation	1 145 260,846

Subventions d'investissements	1 883 933,963
Subventions d'investissement inscrites au résultat	-1 435 705,778
Total général régi par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi n°2013-54 DU 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014	36 636 296,594
Résultats reportés - Exercice 2014	2 119 467,664
Résultats reportés - Exercice 2015	3 765 548,702
Résultats reportés - Exercice 2016	2 189 473,854
Résultats reportés - Exercice 2017	1 293 717,903
Résultats reportés - Exercice 2018	715 527,865
Résultats reportés - Exercice 2019	1 919 700,863
Résultats reportés - Exercice 2020	-4 036 033,040
Résultats reportés - Exercice 2021	1 112 580,428
Résultats reportés - Exercice 2022	4 230 575,904
Résultats reportés - Exercice 2023	-1 562 224,423
Résultats reportés - Exercice 2024	-3 046 380,900
Résultats reportés - Exercice 2025	209 456,137
Total des résultats reportés =	8 911 410,957
Total général =	45 547 707,551

VII. Notes sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées courant l'exercice 2025 ont porté sur :

1. Le Comptoir National du Plastique a souscrit un emprunt sous forme de billets de trésorerie d'un montant de 250.000 DT auprès de la société « Marhaba Resorts Holding » durant l'année 2025 au taux de 8% sur une période de 85 jours. Le remboursement a été effectué à l'échéance prévue.
2. Le Comptoir National du Plastique a souscrit un emprunt sous forme de billets de trésorerie d'un montant de 50.000 DT auprès de la société « L'Immobilière du Comptoir National du Plastique » durant l'année 2025 au taux de 8% sur une période de 3 mois. Le remboursement a été effectué à l'échéance prévue.
3. Le Comptoir National du Plastique a souscrit un emprunt sous forme de billets de trésorerie d'un montant de 700.000 DT auprès de la société « L'Immobilière du Comptoir National du Plastique » durant l'année 2025 au taux de 8%.
4. L'Immobilière du Comptoir National du Plastique a facturé des travaux d'aménagements et d'installations au Comptoir National du Plastique pour un montant de 46.022 dinars HT.
5. Un contrat de bail à usage de bureau conclu avec le Comptoir National du Plastique Distribution moyennant un loyer annuel de 200 dinars.
6. Un contrat de bail à usage de dépôt conclu avec le Comptoir National du Plastique Distribution moyennant un loyer annuel de 12.000 dinars.
7. Un contrat de bail à usage de bureau conclu avec l'Immobilière du Comptoir National du Plastique moyennant un loyer annuel de 200 dinars.
8. Un prêt sous forme de billets de trésorerie à la SHTB MARHABA pour un montant de 300.000 DT au taux de 8%. Ce billet de trésorerie a été remboursé en 2025.

VIII. Notes sur les engagements hors bilan

1. Engagements financiers

1.1 Les engagements hors bilan financiers se présentent au 31 décembre 2025 comme suit :

Nature des crédits en millier de DT	BIAT	ATB	UIB	TOTAL
Escompte commercial	10 431	4 216	1 527	16 174
Engagements par signatures	8 956	831	1 230	11 017
Total	19 387	5 047	2 757	27 191

1.2 Les intérêts sur les emprunts bancaires à échoir en 2026 et ultérieurement et qui sont indexés sur le taux du marché monétaire (TMM) + la marge de la banque.

2. Engagements de garanties et de sûretés

Les engagements donnés au profit des banques en garantie de remboursement du principal des emprunts, intérêts et toutes autres charges sont :

2.1 En faveur de l'ATB

- Un nantissement de rang utile conformément aux articles 236 et suivants du code de commerce sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce situé à Sousse, route de Tunis, Km 6,5 - AKOUDA, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N° 0004545 Y et ce, sans aucune exception, ni réserve des éléments composant le fonds de commerce et d'industrie plastique.
- Un nantissement de rang utile conformément aux dispositions de la loi N°2001/19 du 6 février 2001 sur le matériel appartenant au Comptoir National du Plastique et qui sera installé au Gouvernorat de Sousse, route de Tunis, Km 6,5, AKOUDA. Ces nantissemments s'étendent à tous objets qui seraient ajoutés aux dits matériels et outillages au fur et à mesure de leur incorporation dans ledit fonds.
- Une hypothèque spéciale de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée "AICHA 564", située à AKOUDA, Délégation El KALAA El KOBRA d'une superficie de 13.120 m2 et objet du titre foncier : TF 7591 / Sousse.

2.2 En faveur de la BIAT

- Un nantissement de premier rang utile conformément aux dispositions de la loi N°2001/19 du 6 février 2001 sur le matériel à acquérir par les crédits BIAT et appartenant au Comptoir National du Plastique et qui sera installé au Gouvernorat de Sousse, route de Tunis, Km 6,5, AKOUDA. Ce nantissement s'étend à tous objets qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local.
- Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété dénommée "AICHA 564", située à AKOUDA, Délégation El KALAA El KOBRA d'une superficie de 13.120 m2 et objet du titre foncier : TF 7591 / Sousse.

2.3 En faveur de l'UIB

- Un nantissement de premier rang utile sur la machine VAREX II à hauteur de 5.950.000 dinars en principal outre les intérêts conformément aux dispositions de la loi N°2001/19 du 6 février 2001.
- Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété dénommée "AICHA 564", située à AKOUDA, Délégation El KALAA El KOBRA d'une superficie de 13.120 m2 et objet du titre foncier : TF 7591 / Sousse

IX. Evènements post clôture de l'exercice clos au 31/12/2025

- Il n'y a pas d'évènements post clôture.

X. Soldes intermédiaires de gestion

COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE

Etats financiers au 31 décembre 2025

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en DT)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation		
Revenus	71 854 363,494	75 608 353,079
Production stockée	6 454 814,080	-1 386 632,596
Total des produits d'exploitation	78 309 177,574	74 221 720,483
Achats d'approvisionnements consommés	-60 253 715,266	-60 202 265,187
Marge sur Coût d'achats	18 055 462,308	14 019 455,296
Autres charges externes	-3 002 769,916	-3 120 034,900
Autres produits d'exploitation	123 928,758	87 973,100
Valeur ajoutée	15 176 621,150	10 987 393,496
Charges de personnel	-6 300 651,364	-6 249 699,422
Impôt, taxes & versements assi.	-166 336,859	-280 784,406
Subventions d'exploitation	0,000	0,000
Excédent brut d'exploitation	8 709 632,927	4 456 909,668
Autres charges et pertes	-147 142,180	-24 979,511
Autres. produits et gains	2 672 728,449	1 888 715,311
Charges financières	-5 652 101,503	-5 038 423,836
Dotat° Amort & Provision	-5 209 603,665	-4 155 373,485
Reprise / Amort & Provision	0,000	0,000
Résultat ordinaire avant impôt	373 514,028	-2 873 151,853
Impôts sur les Sociétés IS	-163 657,891	-171 829,047
Contribution Sociale Solidaire	-400,000	-400,000
contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat	0,000	-1 000,000
Résultat net des activités ordin	209 456,137	-3 046 380,900
Résultat Extra ordinaire	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice	209 456,137	-3 046 380,900

XI. Informations relatives aux facteurs Environnementaux, sociaux et de Gouvernance (ESG)

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

X.1 Mode de gouvernance

Le conseil d'administration de la société « **Comptoir National Du Plastique** » joue un rôle central et majeur dans la définition, la mise en place et le suivi de la stratégie ESG. La direction détecte les risques environnementaux, sociaux et climatiques qui peuvent avoir une incidence sur la situation financière, la performance ou la continuité d'exploitation. La direction s'attache à mettre en place un programme de travail ainsi qu'une stratégie adaptée afin de limiter et d'éliminer tant que possible tous ces risques.

La Direction Générale assure le pilotage opérationnel et la coordination transversale.

X.2 Stratégie ESG

La société vise à mettre en place une démarche cohérente et progressive visant à prendre en compte les considérations ESG dans tout le processus d'exploitation. Dans son analyse des risques la société a identifié les facteurs suivants

X.2.1 Facteurs environnementaux

- Hausse des coûts énergétiques (consommation élevée d'électricité...)
- Emission de carbones élevés

X.2.2 Facteurs sociaux

- Rotation du personnel ;
- Satisfaction clients.

X.3 Gestion des risques et opportunités ESG

Dans ce cadre, la stratégie ESG vise une optimisation des ressources (matières, eau, énergie) et une amélioration continue de l'efficacité énergétique des équipements, conformément à la norme ISO 50001 (management de l'énergie).

Cet engagement se traduit concrètement par le lancement d'un projet de centrale photovoltaïque en autoproduction d'une puissance de 1.180 kWc, couvrant près de 29 % des besoins électriques. Ce projet génèrera une économie annuelle estimée à 529 mille dinars, ainsi qu'un gain énergétique de 437 TEP (tonne équivalent pétrole) et une réduction de 1.076 tonnes de CO₂ par an.

À la date d'arrêté des états financiers au 31/12/2025, aucun risque ESG n'a été identifié comme étant susceptible d'avoir une incidence financière significative immédiate sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la Société. Néanmoins, cette analyse fera l'objet d'un suivi continu et d'une mise à jour régulière afin de tenir compte de l'évolution des risques et du contexte.

X.4 Indicateurs ESG

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

Toutefois, la Société prévoit de définir progressivement des indicateurs pertinents, tant qualitatifs que quantitatifs, relatifs aux risques de durabilité, ainsi qu'un calendrier structuré pour le déploiement progressif du dispositif de suivi et de reporting ESG

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers clos au 31 décembre 2025

Mesdames et Messieurs les actionnaires
du Comptoir National du Plastique

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers du Comptoir National du Plastique 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.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 108.770.020 dinars et des capitaux propres positifs de 45.547.708 dinars y compris le bénéfice net de l'exercice 2025 s'élevant à 209.456 dinars.

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

Fondement de l'opinion

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

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

Rapport de gestion 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 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 au conseil d'administration.

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe 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 6 mai 2026

Sté Excellence d'expertise comptable, inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie **Cabinet d'Audit et de Consultants,** inscrit au tableau de l'ordre des experts-comptables de Tunisie

Nahi BOUSSOFFARA

Ali LAHMAR

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues aux articles 200 et suivants & 475 du code des sociétés commerciales

Mesdames et Messieurs les actionnaires
du Comptoir National du Plastique

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 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 procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

A.1 Billets de trésorerie

1. Le Comptoir National du Plastique a souscrit un emprunt sous forme de billets de trésorerie d'un montant de 250.000 DT auprès de la société « Marhaba Resorts Holding » durant l'année 2025 au taux de 8% sur une période de 85 jours. Le remboursement a été effectué à l'échéance prévue.
2. Le Comptoir National du Plastique a souscrit un emprunt sous forme de billets de trésorerie d'un montant de 50.000 DT auprès de la société « L'Immobilière du Comptoir National du Plastique » durant l'année 2025 au taux de 8% sur une période de 3 mois. Le remboursement a été effectué à l'échéance prévue.
3. Le Comptoir National du Plastique a souscrit un emprunt sous forme de billets de trésorerie d'un montant de 700.000 DT auprès de la société « L'Immobilière du Comptoir National du Plastique » durant l'année 2025 au taux de 8%.

A.2 Crédits de gestion

Le solde des crédits de gestion dont a bénéficié la société courant l'exercice 2025, s'élève au 31 décembre 2025 à 23.543.635 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
BIAT	17 712 825	22 934 455
ATB	2 785 000	3 220 353
UIB	3 045 810	1 620 789
Total des crédits de gestion	23 543 635	27 775 597

A.3 Opérations avec les parties liées

L'Immobilière du Comptoir National du Plastique a facturé des travaux d'aménagements et d'installations au Comptoir National du Plastique pour un montant de 46.022 dinars HT.

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

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

1. Un contrat de bail à usage de bureau conclu avec le Comptoir National du Plastique Distribution moyennant un loyer annuel de 200 dinars.
2. Un contrat de bail à usage de dépôt conclu avec le Comptoir National du Plastique Distribution moyennant un loyer annuel de 12.000 dinars.
3. Un contrat de bail à usage de bureau conclu avec l'Immobilière du Comptoir National du Plastique moyennant un loyer annuel de 200 dinars.
4. Le Comptoir National du Plastique a contracté un crédit d'un montant de 5.950.000 DT auprès de l'UIB au taux de TMM+2,25 remboursable sur sept ans.
5. Le Comptoir National du Plastique a contracté un crédit d'un montant de 5.950.000 DT auprès de la BIAT au taux de TMM+2,25 remboursable sur dix ans.
6. Un prêt sous forme de billets de trésorerie à la SHTB MARHABA pour un montant de 300.000 DT au taux de 8%. Ce billet de trésorerie a été remboursé en 2025.

Ces contrats et conventions ont été approuvés par les assemblées générales ordinaires statuant sur les exercices 2024 et antérieurs.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II§5 du code des sociétés commerciales sont fixées par décision du conseil d'administration et des décisions de la Direction Générale. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les rémunérations des membres du conseil d'administration, déterminées par le conseil d'administration et soumises à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire, sont de 37.500 dinars en 2025.
- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 20/06/2013 et ajustée par décisions du conseil d'administration du 05/06/2020 et du conseil d'administration du 18/05/2024. Elle est composée :
 - D'un salaire annuel brut de 288.975 dinars payable sur 12 mois ; et
 - D'une rémunération annuelle variable nette calculée au taux de 1,5% de l'excédent brut d'exploitation majorée de l'impôt sur le revenu, soit un montant brut de 112.359 dinars.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint, nommé par le conseil d'administration du 18/05/2024, a été fixée par décision du Président Directeur Général. Elle est composée d'un salaire annuel brut de 119.063 dinars.
- La rémunération du Directeur Financier (administrateur), fixée par décision du Président Directeur Général, est composée d'un salaire annuel brut de 136.653 dinars.

- La rémunération du Directeur Commercial et Achats (administrateur), fixée par décision du Président Directeur Général, est composée d'un salaire annuel brut de 128.020 dinars.

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 6 mai 2026

Sté Excellence d'expertise Cabinet d'Audit et de Consultants,
comptable, inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie inscrit au tableau de l'ordre des experts-comptables de Tunisie

Nahi BOUSSOFFARA

Ali LAHMAR

SICAV BH CAPITALISATION
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 Mars 2026

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 Mars 2026

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV BH CAPITALISATION pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 73 053 524 DT et un résultat de la période de 1 053 751 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV BH CAPITALISATION , comprenant le bilan au 31 Mars 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV BH CAPITALISATION arrêtés au 31 Mars 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2026, 24,61% de l'actif de la société SICAV BH CAPITALISATION, soit 4,61% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 55 071016 DT au 31 Mars 2026, et représente une quote-part de 75,38% de l'actif de la société SICAV BH CAPITALISATION, soit 4,62% au dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 30 Avril 2026
Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
au 31 Mars 2026

		Note	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
ACTIF					
-					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>33 357 572</u>	<u>22 590 033</u>	<u>26 149 643</u>
a	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		3 572 252	1 992 548	-
b	Obligations et valeurs assimilées		29 785 320	20 597 485	26 149 643
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>39 695 404</u>	<u>18 422 957</u>	<u>29 367 818</u>
a	Placements monétaires	3.2	38 057 248	17 178 486	28 923 552
b	Disponibilités		1 638 156	1 244 471	444 266
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.3	<u>548</u>	<u>1 527</u>	<u>8 479</u>
TOTAL ACTIF			73 053 524	41 014 517	55 525 940
<u>PASSIF</u>					
PA1	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>		-	-	-
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.4	<u>131 056</u>	<u>68 539</u>	<u>119 131</u>
a	Opérateurs créditeurs		131 056	68 539	119 131
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.5	<u>280 406</u>	<u>281 693</u>	<u>268 185</u>
a	Autres créditeurs divers		280 406	281 693	268 185
TOTAL PASSIF			411 462	350 232	387 316
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	<u>Capital</u>	3.6	<u>68 190 148</u>	<u>37 948 836</u>	<u>51 685 497</u>
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.7	<u>4 451 914</u>	<u>2 715 449</u>	<u>3 453 128</u>
a	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		3 453 128	2 036 404	-
b	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		998 786	679 045	3 453 128
ACTIF NET			72 642 061	40 664 285	55 138 625
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			73 053 524	41 014 517	55 525 941
(*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur seront capitalisées à la date de l'assemblée générale ordinaire affectant ces sommes au niveau du poste capital					

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2026

(Unité en TND)

	Note	Période du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 Au 31/12/2025	
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.1</u>	<u>517 744</u>	<u>403 441</u>	<u>1 809 868</u>
-	-				
-	a- Dividendes	-	-		132 115
-	b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	517 744	403 441		1 677 753
-					
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.2</u>	<u>627 793</u>	<u>290 668</u>	<u>1 874 702</u>
	Total des revenus des placements		<u>1 145 537</u>	<u>694 109</u>	<u>3 684 570</u>
CH 3	<u>Intérêts des mises en pension</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.3</u>	<u>- 131 056</u>	<u>- 65 774</u>	<u>- 372 090</u>
	Revenu net des placements		1 014 481	628 335	3 312 480
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>4.4</u>	<u>- 32 906</u>	<u>- 22 633</u>	<u>- 104 333</u>
	Résultat d'exploitation		981 575	605 702	3 208 147
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>17 211</u>	<u>73 344</u>	<u>244 982</u>
	Sommes capitalisables de la période		998 786	679 046	3 453 129
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>- 17 211</u>	<u>- 73 344</u>	<u>- 244 982</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>72 176</u>	<u>38 674</u>	<u>-</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>-</u>	<u>5 233</u>	<u>50 145</u>
	<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 459</u>
	Résultat net de la période		1 053 751	649 609	3 257 833

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 Au 31/12/2025
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 053 751</u>	<u>649 609</u>	<u>3 257 833</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>981 575</u>	<u>605 702</u>	<u>3 208 147</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>72 176</u>	<u>38 674</u>	-
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	-	<u>5 233</u>	<u>50 145</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	-	-	- 459
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	-	-	-
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>16 449 686</u>	<u>9 470 642</u>	<u>21 336 757</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>27 071 679</u>	<u>12 336 665</u>	<u>58 526 833</u>
- <u>Capital</u>	<u>59 824 800</u>	<u>28 988 400</u>	<u>133 353 200</u>
- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	- 35 815 780	- 16 752 646	- 79 148 114
- <u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>3 062 660</u>	<u>100 911</u>	<u>4 321 747</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>- 10 621 994</u>	<u>- 2 866 023</u>	<u>- 37 190 076</u>
- <u>Capital</u>	- 23 421 200	- 6 709 900	- 83 420 500
- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>14 020 035</u>	<u>3 871 444</u>	<u>49 674 137</u>
- <u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	- 1 220 829	- 27 567	- 3 443 713
Variation de l'actif net	<u>17 503 437</u>	<u>10 120 251</u>	<u>24 594 590</u>
AN4 <u>Actif net</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>55 138 625</u>	<u>30 544 035</u>	<u>30 544 035</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>72 642 061</u>	<u>40 664 286</u>	<u>55 138 625</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>1 221 537</u>	<u>722 210</u>	<u>722 210</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 585 573</u>	<u>944 995</u>	<u>1 221 537</u>
- <u>Valeur liquidative</u>	<u>45.814</u>	<u>43.031</u>	<u>45.139</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>6.07%</u>	<u>7.08%</u>	<u>6.73%</u>

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE SICAV BH CAPITALISATION

« **SICAV BH PLACEMENT** » actuellement dénommée « **SICAV BH CAPITALISATION** » est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été promue par la BH Bank sous la forme d'une SICAV de catégorie mixte, de type distribution. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances le 12 février 1994, sa date d'ouverture au public est le 22 septembre 1994.

SICAV BH PLACEMENT, a obtenu l'agrément du CMF n°30-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la catégorie de ladite SICAV de SICAV Mixte à SICAV Obligataire, ainsi que l'agrément du CMF n°31-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la dénomination de ladite SICAV en « **SICAV BH CAPITALISATION** ».

Suivant procès-verbal enregistré en date du 20 décembre 2018, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SICAV BH PLACEMENT, tenue en date du 18 décembre 2018, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « **SICAV BH PLACEMENT** » en « **SICAV BH CAPITALISATION** » et de changer la catégorie de la SICAV de Mixte à Obligataire et de modifier ses orientations de placement, en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur à partir du 2 janvier 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2026 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

2-2 Évaluation, en date d'arrêt, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

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

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

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus au 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.

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

2-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31.03.2026	% actif	% actif net
Obligations et valeurs assimilées :			28 789 004	29 785 320	40.77%	41.00%
Titres émis par le Trésor :		117 800	10 592 500	11 020 733	15.09%	15.17%
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHXZ8T348	9 800	980 000	1 009 006	1.38%	1.39%
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	7 500	600 000	624 223	0.85%	0.86%
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	7 500	600 000	625 008	0.86%	0.86%
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	7 500	656 250	683 452	0.94%	0.94%
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	7 500	656 250	684 169	0.94%	0.94%
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	2 500	200 000	205 522	0.28%	0.28%
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	2 500	200 000	205 582	0.28%	0.28%
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	2 000	160 000	161 478	0.22%	0.22%
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	3 000	240 000	242 082	0.33%	0.33%
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	3 000	300 000	319 183	0.44%	0.44%
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	10 000	1 000 000	1 024 916	1.40%	1.41%
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	15 000	1 500 000	1 563 071	2.14%	2.15%
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	5 000	300 000	300 819	0.41%	0.41%
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	400 000	423 772	0.58%	0.58%
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	10 000	800 000	849 085	1.16%	1.17%
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	5 000	500 000	504 833	0.69%	0.69%
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	5 000	500 000	526 424	0.72%	0.72%
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	8 000	800 000	855 159	1.17%	1.18%
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	2 000	200 000	212 950	0.29%	0.29%
Titres émis par des sociétés :		216 800	18 196 504	18 764 587	25.69%	25.83%
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	4 000	240 000	257 945	0.35%	0.36%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATF	TNDE9EH7SA12	2 000	120 000	124 018	0.17%	0.17%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	180 000	185 759	0.25%	0.26%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	180 000	185 759	0.25%	0.26%
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	10 000	1 000 000	1 025 819	1.40%	1.41%
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	10 000	1 000 000	1 025 819	1.40%	1.41%

AMEN BANK SUB 2026-1	TNQXCLYWABG2	5 000	500 000	500 491	0.69%	0.69%
AMEN BANK SUB 2026-1	TNQXCLYWABG2	5 000	500 000	500 491	0.69%	0.69%
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	2 000	80 000	80 662	0.11%	0.11%
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	5 000	200 000	201 657	0.28%	0.28%
ATL 2023-2	TN06F5NFW3K1	5 000	300 000	311 749	0.43%	0.43%
ATL 2023-2	TN06F5NFW3K1	2 000	120 000	124 700	0.17%	0.17%
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	400 000	405 807	0.56%	0.56%
ATL 2025-1	TN0004700100	4 000	400 000	418 190	0.57%	0.58%
ATL 2025-2	TN7XUIXDVQY8	5 000	500 000	502 206	0.69%	0.69%
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	150 000	150 348	0.21%	0.21%
BH BANK 2021-2 C	TN0PID0RGAE6	2 000	120 000	123 925	0.17%	0.17%
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	15 000	1 200 000	1 283 028	1.76%	1.77%
BTK 2025-1 CA TF	TN4ZLSBTX4X7	3 000	300 000	303 670	0.42%	0.42%
BTK 2025-1 CB TV	TN8S19HHK9U6	12 000	1 200 000	1 214 765	1.66%	1.67%
BTK LEASING 2025-1	TN1T1YC5F1E6	10 000	1 000 000	1 040 381	1.42%	1.43%
BTK LEASING SUB 2026-1	TNUVSEHTMT81	20 000	2 000 000	2 005 918	2.75%	2.76%
DAAM 2025-1	TNTEPPETCXN3	5 000	500 000	518 042	0.71%	0.71%
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	5 000	400 000	423 766	0.58%	0.58%
ENDA TAMWEEL 2025-1	TNUPKQSV5F28	4 000	400 000	425 844	0.58%	0.59%
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	6 000	120 000	120 177	0.16%	0.17%
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	2 000	80 000	80 094	0.11%	0.11%
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	3 000	120 000	120 132	0.16%	0.17%
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	5 000	400 000	431 895	0.59%	0.59%
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	5 000	400 000	416 150	0.57%	0.57%
TLF 2023-2	TNMCJHUZPRD0	5 000	300 000	305 840	0.42%	0.42%
TLF 2024-1	TN4SCYEXIVY5	5 000	400 000	429 645	0.59%	0.59%
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	4 000	320 000	334 434	0.46%	0.46%
TLF 2025-1	TNQ8KNUQO9D7	10 000	1 000 000	1 072 110	1.47%	1.48%
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	3 000	60 000	61 998	0.08%	0.09%
UBCI SUB 2025-1	TN8S8S99B8S7	10 000	1 000 000	1 029 256	1.41%	1.42%

UBCI SUB 2025-2	TNATYLQMS1D3	10 000	1 000 000	1 015 325	1.39%	1.40%
UIB 2011-1	TN0003900263	300	6 504	6 775	0.01%	0.01%
Titres OPCVM :		30 700	3 500 076	3 572 252	4.89%	4.92%
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGDL6QD5	30 700	3 500 076	3 572 252	4.89%	4.92%
Total Général		365 300	32 289 080	33 357 572	45.66%	45.92%

3-2 Placements monétaires:

Le solde de ce poste s'élève à **38 057 248** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	Code ISIN	Qté	Durée (jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2026	% Actif	Emetteur
Certificats de Dépôt					21 445 174	21 713 444	29.72%	
CD030925/110426BHC-BTK	TNJIAOXHNAP5	2	220	8.7	959 614	998 164	1.37%	BTK
CD050226/250626BHC-BTE	TN4KBV58KIL6	2	140	8.08	975 628	985 203	1.35%	BTE
CD080126/070726BHC-BTE	TNCYE0HOV5J1	5	180	8	2 423 077	2 458 547	3.37%	BTE
CD090126/190526BHC-BTKLEASING	TNP3NEW8OTC 1	8	130	8	3 910 151	3 966 825	5.43%	BTK LEASING
CD100226/190826BTK-BHC	TNMM3IWT4RB7	1	190	7.93	483 931	488 160	0.67%	BTK
CD100326/080726BHC-BNA	TNZ0N7JS1FZ3	4	120	7.49	1 961 026	1 968 172	2.69%	BNA
CD181125/270526BHC-TSB	TNMVLHCFEAE4	4	190	8.74	1 929 450	1 979 206	2.71%	TSB
CD190226/090726BHC-BNA	TNGMN7E56IG5	9	140	7.99	4 391 511	4 423 283	6.05%	BNA
CD200126/090726BHC-BTE	TNZZVY7JM166	2	170	8	970 878	983 041	1.35%	BTE
CD240326/020626BHC-UNIFACTOR	TNLJ08WSXI56	1	70	8.09	493 805	494 513	0.68%	UNIFACT OR
CD270126/270526BHC-BTK	TNLEEQLW2A1	3	120	7.99	1 468 869	1 485 472	2.03%	BTK
CD280126/280526BHC-BTK	TNJGB71P8NV3	1	120	7.99	489 623	495 071	0.68%	BTK
CD310326/090626BHC-UF	TNOMXNYLEQA 8	2	70	8.09	987 610	987 787	1.35%	UF
Pensions livrées					6 999 875	7 112 381	9.74%	
PL040226/240726BHC-BTL		1	170	7.8	800 000	809 707	1.11%	BTL
PL041225/020626BHC-BTL		1	180	8.15	200 000	205 343	0.28%	BTL
PL120226/220726BHC-BTL		1	160	7.8	300 000	303 120	0.41%	BTL
PL121125/100626BHC-TSB		1	210	8.79	999 492	1 033 658	1.41%	TSB
PL170226/270726BHC-BTL		1	160	7.8	2 200 000	2 220 497	3.04%	BTL
PL190326/180526BHC-BTE		1	60	6.99	400 000	401 010	0.55%	BTE

PL240925/220426BHC-BTL		1	210	8.2	800 000	834 440	1.14%	BTL
PL290126/070826BHC-BTL		1	190	7.8	300 000	304 030	0.42%	BTL
PL310326/190626BHC-BTE		1	80	6.99	1 000 383	1 000 578	1.37%	BTE
Dépôt à terme					131 423	9 231 423	12.64%	
CAT051225/240426BHC-BTL		1 100	140	8.24	23 244	1 123 244	1.54%	BTL
CAT090126/080726BHC-SFAXJEDIDA		3 500	180	8.49	53 406	3 553 406	4.86%	BH
CAT100326/080626SFAXRTE LAIN		500	90	7.99	1 926	501 926	0.69%	BH
CAT200126/180826CUN		4 000	179	8.49	52 847	4 052 847	5.55%	BH
Total					28 576 473	38 057 248	52.10%	

3-3Créance d'exploitation:

Le solde de ce poste s'élève à **548** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Autres créances	548	-	548
Agios Créiteurs à encaisser	-	1 527	7 932
Total	548	1 527	8 479

3-4Opérateurs créditeurs:

Le solde de ce poste s'élève à **131 056** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Rémunération du gestionnaire à payer	87 371	46 320	79 126
Rémunération du distributeur à payer	17 474	8 888	16 002
Rémunération du dépositaire à payer	26 211	13 331	24 003
Total	131 056	68 539	119 131

3-5Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2026 à **280 406** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Jetons de présence	29 217	29 281	23 438
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	6 485	3 364	5 627
Etat retenues à la source	44	-	44
Honoraires CAC à payer	17 895	22 716	13 037

Rémunération du Directeur Général	441	1 589	294
TCL à payer	1 546	512	967
Autres créiteurs	5 103	4 555	5 103
Total	280 406	281 693	268 185

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2026 au 31-03-2026 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025	
Montant	51 685 497
Nombre de titres	1 221 537
Nombre d'actionnaires	320
Souscriptions réalisées	
Montant	59 824 800
Nombre de titres émis	598 248
Rachats effectués	
Montant	(23 421 200)
Nombre de titres rachetés	(234 212)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	72 176
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	-
Frais de négociation de titre	-
Plus (ou moins) values Report	-
Résultat incorporé à la VL (*)	-
Régularisation du résultat des exercices clos en instance d'affectation	1 824 620
Régularisation des sommes non capitalisables Exercice en cours	36 997
Régularisation des sommes non capitalisables Exercices antérieurs	(21 832 743)
Capital au 31-03-2026	
Montant	68 190 148
Nombre de titres	1 585 573
Nombre d'actionnaires	327

3-7 Notes sur les sommes capitalisables :

Le solde de ce poste au 31-03-2026 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	3 208 147	244 981.761		3 453 128
Exercice en cours	981 575		17 211	998 786

(*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur seront capitalisées à la date de l'assemblée générale ordinaire affectant ces sommes au niveau du poste capital.

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} janvier 2026 au 31 Mars 2026 la somme de **517 744** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 au 31/03/2025	01/01/2025 au 31/12/2025
Dividendes	-	0	132 115
Revenus des obligations & valeurs assimilées	517 744	403 441	1 677 753
Total	517 744	403 441	1 809 868

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} janvier 2026 au 31 Mars 2026 la somme de **627 793** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 au 31/03/2026	01/01/2025 au 31/03/2025	01/01/2025 au 31/12/2025
Revenus de certificats de dépôt	335 643	57 154	1 108 980
Intérêts sur comptes à terme (Pension livrée)	160 728	231 934	690 009
Revenus de dépôt à terme	131 423	-	75 713
Total	627 793	290 668	1 874 702

4-3- Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} janvier 2026 au 31 Mars 2026 à **131 056** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire (a)	87 371	43 555	246 589
Rémunération du dépositaire	26 211	13 331	75 300
Rémunération du distributeur	17 474	8 888	50 200
Total	131 056	65 774	372 090

(a): Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an.

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} janvier 2026 au 31 Mars 2026 à **32 906** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 au 31/03/2026	01/01/2025 au 31/03/2025	01/01/2025 au 31/12/2025
Redevances CMF	17 474	8 888	50 200
Honoraires commissaires aux comptes	4 859	4 859	19 705
Jetons de présence	5 779	5 779	23 373
Rémunération du Directeur Général (*)	1 029	860	941
TCL	3 285	1 699	9 351
Autres charges	79	150	363
Contribution sociale de solidarité	400	400	400
Total	32 906	22 633	104 333

(*) Rémunération à déduire des frais de gestion du gestionnaire.

5- Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net soit : $131\,056 / 72\,642\,061 = 0,18\%$
- Autres charges / actif net soit : $32\,906 / 72\,642\,061 = 0,05\%$

6- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

• La gestion de la SICAV « BH CAPITALISATION » est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à la hausse suivant décision du conseil d'administration du 25 août 2020 en passant de 0,45% (TTC) à 0,5% (TTC) de l'Actif Net de la SICAV par an à compter du 18/09/2020.

La BH Bank assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH CAPITALISATION. Elle est chargée à ce titre :

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

En contrepartie de ces services, la BH Bank percevait une rémunération de 1 000 Dinars HT par an. Cette rémunération a été portée à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an à compter de 15/01/2019.

- Le conseil d'administration de la SICAV « BH CAPITALISATION », réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank, de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an entrée en vigueur à compter de 15/01/2019

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRTEE AU 31 MARS 2026
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2026

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 17 janvier 2025 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT» pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 210 008 541**, un actif net de **D : 209 531 603** et un bénéfice de la période de **D : 3 200 211**.

Responsabilité de la Direction

Les états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT arrêtés au 31 Mars 2025, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

1. Votre conseil d'Administration du 28 Septembre 2021, a adopté la méthode de valorisation des BTA par référence à la courbe des taux et ce afin de se conformer a la méthode recommandée dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances, en présence de différentes parties prenantes qui prévoit l'évaluation des Bons de Trésor Assimilables (BTA) à leurs valeurs actuelles (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Il y a lieu de préciser que, jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable (Voir note 2-2).

L'évaluation de la souche de BTA 7,5% (à échoir en décembre 2028) acquise au cours du deuxième trimestre 2021 selon la méthode précitée a eu pour effet la comptabilisation d'une plus-value latente de-138 300,000 dinars.

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

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

Les emplois en titres émis par la « BH BANK » représentent à la clôture de la période 10,31% du total des actifs se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 15 Avril 2026

Le commissaire aux comptes

Pro Audit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 MARS 2026
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	130 875 499	130 637 446	132 252 203
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		9 603 219	7 535 642	9 408 735
b- Obligations et valeurs assimilées		121 272 280	123 101 804	122 843 468
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		79 126 408	50 622 836	70 031 495
a- Placements monétaires	3 - 2	77 058 829	49 229 644	67 278 593
b- Disponibilités	3 - 3	2 067 579	1 393 192	2 752 902
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	6 634	5 438	7 612
TOTAL ACTIF		210 008 541	181 265 720	202 291 310
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	433 202	372 216	425 099
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	43 736	71 533	62 606
TOTAL PASSIF		476 938	443 749	487 705
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	193 871 447	166 372 586	189 413 795
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		15 660 157	14 449 385	12 389 810
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	12 666 568	11 545 410	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		12 389 810	11 545 410	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		276 758	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	2 993 589	2 903 975	12 389 810
ACTIF NET		209 531 603	180 821 971	201 803 605
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		210 008 541	181 265 720	202 291 310

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du-01 Janvier au 31 mars 2026
(unité: Dinars tunisiens)

		Période du 01/01/2026au 31/03/2026	Période du 01/01/2025au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
	Notes			
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 222 956	2 374 738	9 431 059
a- Dividendes		-	-	251 790
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 222 956	2 374 738	9 179 269
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	1 254 238	938 459	4 351 213
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 477 194	3 313 197	13 782 272
- <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	433 202	372 216	1 599 577
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 043 992	2 940 981	12 182 695
- <u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	68 966	66 367	273 704
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 975 026	2 874 614	11 908 991
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		18 563	29 361	480 819
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		2 993 589	2 903 975	12 389 810
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(18 563)	(29 361)	(480 819)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		225 185	38 440	314 701
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		-	11 608	11 608
Frais de négociation de titre		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 200 211	2 924 662	12 235 300

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 Janvier au 31 mars 2026

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	3 200 211	2 924 662	12 235 300
a- Résultat d'exploitation	2 975 026	2 874 614	11 908 991
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	225 185	38 440	314 701
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-	11 608	11 608
d- Frais de négociation des titres	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>			
a- Souscriptions	15 285 186	12 369 509	123 465 941
* Capital	9 896 400	8 545 700	81 747 600
* Régularisation des sommes non capitalisables	4 364 548	3 742 241	35 915 440
* Régularisation des sommes capitalisables	1 024 238	81 568	5 802 902
b- Rachats	-10 757 398	-7 072 870	-106 498 307
* Capital	-6 958 800	-4 882 500	-70 285 800
* Régularisation des sommes non capitalisables	-3 069 681	-2 138 163	-30 890 424
* Régularisation des sommes capitalisables	-728 918	-52 207	-5 322 083
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 727 998	8 221 301	29 202 935
AN 4 - Actif net			
a- En début de période	201 803 605	172 600 670	172 600 670
b- En fin de période	209 531 603	180 821 971	201 803 605
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a- En début de période	1 315 097	1 200 479	1 200 479
b- En fin de période	1 344 473	1 237 111	1 315 097
VALEUR LIQUIDATIVE	155,847	146,165	153,451
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,56%	1,66%	6,73%

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

Notes aux états financiers trimestriels
(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, promue par la Poste Tunisienne et régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier le 26 août 2008 sous le n° 19-2008, sa date d'ouverture au public est le 6 juillet 2009.

Suivant procès-verbal enregistré en date du 14 novembre 2019, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, tenue en date du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'une SICAV de distribution en une SICAV de capitalisation.

Ces modifications sont entrées en vigueur à partir de l'exercice 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2026 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

2-2 Evaluation, en date d'arrêt, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2-5 Evaluation des titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

Désignation du titre	code ISIN	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations & Valeurs assimilées			117 311 000	121 272 280	54,85%	57,88%	
Titres émis par le Trésor			85 931 000	88 783 614	42,28%	42,37%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 980 136	0,94%	0,95%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 209 257	3,43%	3,44%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	4 800 000	4 993 783	2,38%	2,38%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	7 200 000	7 500 095	3,57%	3,58%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 280 000	1 315 338	0,63%	0,63%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	1 920 000	1 973 588	0,94%	0,94%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	800 000	807 389	0,38%	0,39%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 200 000	1 210 408	0,58%	0,58%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC807A98F4	40 000	4 000 000	4 171 836	1,99%	1,99%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	70 000	7 000 000	7 174 413	3,42%	3,42%	
EMP NAT 2024 T4 CB TV	TN45VKDAPM79	30 000	3 000 000	3 070 195	1,46%	1,47%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 630 707	7,44%	7,46%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN00U20VQYS5	75 000	4 500 000	4 513 743	2,15%	2,15%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	5 625 000	5 640 707	2,69%	2,69%	
EMP NAT 22 T2 CBTf	TNQVHB5WZ2K2	5 000	400 000	423 772	0,20%	0,20%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	400 000	424 542	0,20%	0,20%	
EMP NAT 24 1T CBTf	TNUWXR58DVH5	80 000	8 000 000	8 077 326	3,85%	3,85%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 528 482	5,01%	5,02%	
EMP NAT T2 2024 CBTf	TNX0K9990B08	20 000	2 000 000	2 137 898	1,02%	1,02%	
Titres émis par des sociétés			31 380 000	32 488 666	15,47%	15,51%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	TN0007780075	5 000	200 000	214 266	0,10%	0,10%	ABC
AMEN BANK SUB 2020-03 "C" FX	TN000340678	5 000	200 000	201 978	0,10%	0,10%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	25 000	1 500 000	1 612 156	0,77%	0,77%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	20 000	2 000 000	2 051 638	0,98%	0,98%	AB
AMEN BANK SUB 2026-1	TNQXCLYWABG2	10 000	1 000 000	1 000 981	0,48%	0,48%	AB
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	20 000	800 000	806 628	0,38%	0,38%	ATL
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	400 000	405 807	0,19%	0,19%	ATL
ATL 2025-1	TNHOASGSR955	4 000	400 000	418 190	0,20%	0,20%	ATL
ATL 2025-2	TN7XUIXDVQY8	5 000	500 000	502 206	0,24%	0,24%	ATL
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	2 400 000	2 566 057	1,22%	1,22%	BIAT
BTK 2024-1	TN3Z8BRRN997	5 000	400 000	406 632	0,19%	0,19%	ETAT
BTK 2025-1 CA TF	TN4ZLSBTX4X7	3 000	300 000	303 670	0,14%	0,14%	BTK
BTK 2025-1 CB TV	TN8S19HHK9U6	17 000	1 700 000	1 720 917	0,82%	0,82%	BTK
BTK LEASING 2025-1	TN1T1YC5F1E6	20 000	2 000 000	2 080 763	0,99%	0,99%	BTK LEASING
BTK LEASING SUB 2026-1	TNUVSEHTMT81	20 000	2 000 000	2 005 918	0,96%	0,96%	BTK LEASING
DAAM 2025-1	TNTEPPETCXN3	5 000	500 000	518 042	0,25%	0,25%	DAAM
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	25 000	2 000 000	2 118 830	1,01%	1,01%	ENDA TAMWEEL
ENDA TAMWEEL 2025-1	TNUPKQSV5F28	4 000	400 000	425 844	0,20%	0,20%	ENDA TAMWEEL

HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	17 000	340 000	340 501	0,16%	0,16%	HL
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	640 000	640 754	0,31%	0,31%	HL
Désignation du titre	code ISIN	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% actif	% actif net	Note / garanti e
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	24 000	960 000	961 058	0,46%	0,46%	HL
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	15 000	1 200 000	1 295 684	0,62%	0,62%	HL
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	TN0002601219	5 000	200 000	216 877	0,10%	0,10%	STB
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQ50MZ65V8	30 000	600 000	606 865	0,29%	0,29%	STB
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	20 000	1 600 000	1 664 600	0,79%	0,79%	TAYSIR
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	80 000	85 683	0,04%	0,04%	TL
TLF 2023-2	TNMCJHUZPRD0	20 000	1 200 000	1 223 358	0,58%	0,58%	TUNISIE FACTOR ING
TLF 2024-1	TN4SCYEXIVY5	10 000	800 000	859 290	0,41%	0,41%	TUNISIE FACTOR ING
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	18 000	1 440 000	1 504 954	0,72%	0,72%	TUNISIE FACTOR ING
TLF 2025-1	TNQ8KNUQO9D7	5 000	500 000	536 055	0,26%	0,26%	TUNISIE FACTOR ING
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	6 000	120 000	123 995	0,06%	0,06%	TL
UBCI SUB 2025-1	TN8S8S99B8S7	10 000	1 000 000	1 029 256	0,49%	0,49%	UBCI
UBCI SUB 2025-2	TNATYLMQMS1D3	10 000	1 000 000	1 015 325	0,48%	0,48%	UBCI
UIB 2011-1	TN0003900263	20 000	600 000	618 061	0,29%	0,29%	UIB
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	400 000	405 830	0,19%	0,19%	WIFAK LEASE
Titres des OPCVM			9 149 190	9 603 219	4,57%	4,58%	
AFC AMANET SICAV	TNR7VU6134G3	14 550	1 500 454	1 600 849	0,76%	0,76%	ATB
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	44 486	4 747 831	4 894 394	2,33%	2,34%	BTL
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGD6QD5	26 710	2 900 904	3 107 976	1,48%	1,48%	BTL
Total Général			126 460 190	130 875 499	62,32%	62,46%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **77 058 829** dinars au 31-03-2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Total Certificats de Dépôt				55 951 091	56 609 002	26,96%	27,02%	
CD041225/020626TANIT-BTL	TNN7CTNS9DM8	180	8,50	2 902 158	2 966 299	1,41%	1,42%	BTL
CD050226/250626TANIT-BTE	TN4KBV58KIL6	140	8,08	5 853 768	5 911 216	2,81%	2,82%	BTE
CD060226/070526DIPLOMAT	TNYH3I5EEYT0	90	8,08	2 952 480	2 980 992	1,42%	1,42%	BH
CD100226/190826TANIT-BTK	TNMM3IWT4RB7	190	7,93	6 291 108	6 346 080	3,02%	3,03%	BTK
CD130226/140426DIPLOMAT	TNX3HUV5G18	60	8,08	1 978 740	1 995 394	0,95%	0,95%	BH
CD140126/140526DIPLOMAT	TNICR15DCBC9	120	8,49	1 466 975	1 488 166	0,71%	0,71%	BH
CD160925/140426TANIT-BTK	TNKLYYQWWLS1	210	8,65	1 442 358	1 496 432	0,71%	0,71%	BTK
CD170925/150426TANIT-BTK	TNVGZFFQTA88	210	8,65	2 403 931	2 493 595	1,19%	1,19%	BTK
CD181125/270526TANIT-TSB	TNMVLHCFEAE4	190	8,74	3 376 537	3 463 611	1,65%	1,65%	TSB

CD190326/180526TANIT-BTE	TNXZIVLCP1M7	60	7,74	1 484 717	1 488 028	0,71%	0,71%	BTE
CD200126/290726DIPLOMAT	TNHE6J1BU6D2	190	8,49	1 448 536	1 467 767	0,70%	0,70%	BH
CD240226/020926TANIT-TSB	TNI6MG7J90L6	190	8,23	4 350 139	4 378 534	2,08%	2,09%	TSB
CD240326/02062026TANIT-UNIFACTOR	TNLJ08WSXI56	70	8,09	2 469 026	2 472 566	1,18%	1,18%	UNIFAC TOR
CD260126/150626DIPLOMAT	TNAOVNNJLZR2	140	8,49	974 431	986 302	0,47%	0,47%	BH
CD260326/240626TANIT-UF	TNLSZC092T54	90	8,09	2 952 422	2 955 594	1,41%	1,41%	UNIFAC TOR
CD270126/250826DIPLOMAT	TN9Q99LLV1T4	210	8,49	3 367 874	3 408 141	1,62%	1,63%	BH
CD270326/060526DIPLOMAT	TNKPL1X3VSJ2	40	7,99	1 489 440	1 490 760	0,71%	0,71%	BH
CD280126/060826DIPLOMAT	TNYSEHPH50G0	190	8,49	965 691	977 067	0,47%	0,47%	BH
CD290126/270826DIPLOMAT	TNK2HLYVGQH1	210	8,49	3 367 874	3 406 882	1,62%	1,63%	BH
CD300126/180826DIPLOMAT	TN0UDXKS57T9	200	8,49	1 927 933	1 949 913	0,93%	0,93%	BH
CD300326/090426DIPLOMAT	TNWTL2TGHX32	10	7,99	1 497 343	1 497 874	0,71%	0,71%	BH
CD310326/090626TANIT-UF	TNOMXNYLEQA8	70	8,09	987 610	987 787	0,47%	0,47%	UNIFAC TOR
Pension Livrée				19 998 043	20 449 828	9,74%	9,76%	
PL041225/020626TANIT-BTL		180	8,15	3 800 000	3 901 513	1,86%	1,86%	BTL
PL111125/090626TANIT-TSB		210	8,79	3 999 339	4 137 026	1,97%	1,97%	TSB
PL120226/220726TANIT-BTL		160	7,80	500 000	505 200	0,24%	0,24%	BTL
PL131125/110626TANIT-TSB		210	8,79	499 873	516 838	0,25%	0,25%	TSB
PL240925/220426TANIT-BTL		210	8,20	1 200 000	1 251 660	0,60%	0,60%	BTL
PL260126/040826TANIT-BTL		190	7,80	6 000 000	6 084 500	2,90%	2,90%	BTL
PL280126/060826TANIT-AB		190	7,80	2 499 663	2 533 783	1,21%	1,21%	AB
PL290126/070826TANIT-AB		190	7,80	1 499 168	1 519 307	0,72%	0,73%	AB
Total				75 949 134	77 058 829	36,69%	36,78%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **2 067 579** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Dépôts à vue	2 067 579	1 393 192	2 752 902
Total	2 067 579	1 393 192	2 752 902

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **6 634** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Agios Crédoeurs à encaisser	6 634	5 437	7 612
Total	6 634	5 437	7 612

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **433 202** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Rémunération du gestionnaire à payer	76 447	65 685	75 018
Rémunération du distributeur à payer	356 755	306 531	350 081
Total	433 202	372 216	425 099

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2026 à **43 736** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Jetons de présence	18 699	18 699	15 000
Redevances CMF à payer	18 919	15 774	16 914
Etat retenues à la source	923	-	
Honoraires CAC à payer	4 321	34 364	27 769
TCL à payer	874	2 490	2 923
Autres charges AGO amortis	-	206	
Total	43 736	71 533	62 606

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2026 au 31-03-2026 se détaillent ainsi

Capital au 31/12/2025	
Montant	189 413 795
Nombre de titres	1 315 097
Nombre d'actionnaires	2 492
Souscriptions réalisées	
Montant (nominal)	9 896 400
Nombre de titres émis	98 964
Rachats effectués	
Montant (nominal)	-6 958 800
Nombre de titres rachetés	-69 588
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	225 185
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	-
Frais de négociation de titre	-
Résultat incorporé à la VL (*)	
Régularisation du résultat incorporé à la VL	
Régularisation des sommes non capitalisables	1 294 867
Capital au 31-03-2026	

Montant	193 871 447
Nombre de titres	1 344 473
Nombre d'actionnaires	2 590

3-8 Notes sur les sommes Capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés (ou diminués) des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-03-2026 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	11 908 991	480 819	276 758	12 666 568
Exercice en cours	2 975 026		18 563	2 993 589

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Janvier 2026 au 31 Mars 2026 la somme de **2 222 956** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 Au 31/12/2025
Revenus des BTA	1 617 966	1 795 119	6 998 174
Revenus des titres OPCVM	-	-	251 790
Revenus des obligations	604 990	579 619	2 181 095
TOTAL	2 222 956	2 374 738	9 431 059

4-2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Janvier 2026 au 31 Mars 2026 la somme de **1 254 238** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 Au 31/12/2025
Intérêts sur comptes à terme (Pension livrée)	404 342	615 747	1 829 566
Intérêts des dépôts à vue	6 634	-	-
Intérêts des certificats de dépôts	843 262	322 712	2 521 647
Total	1 254 238	938 459	4 351 213

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2026 au 31 Mars 2026 à **433 202** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 Au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	76 447	65 685	282 278
Rémunération du distributeur	356 755	306 531	1 317 299
Total	433 202	372 216	1 599 577

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2026 au 31 Mars 2026 à **68 966** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2026 Au 31/03/2026	01/01/2025 Au 31/03/2025	01/01/2025 Au 31/12/2025
Redevances CMF	50 965	43 790	188 186
Honoraires commissaires aux comptes	7 332	7 045	29 361
Autres charges AGO amortis	-	3 016	5 427
Jetons de présence	3 699	3 699	15 000
TCL	6 431	8 255	34 802
Contribution sociale de solidarité	400	400	400
Autres charges	139	162	528
Total	68 966	66 367	273 704

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $433\,202/205\,667\,604 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $68\,966/205\,667\,604 = 0,03\%$.

6 - Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

- La gestion de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,15% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BH BANK assure les fonctions de dépositaire pour la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV. En contrepartie de ses services, la BH BANK perçoit une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire.
- L'office Nationale des postes est désigné distributeur de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Il est tenu d'assurer l'encaissement des montants des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des montants des rachats aux actionnaires sortant. Le distributeur perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

SICAV BH OBLIGATAIRE

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2026

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 28 février 2025 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 128 110 522**, un actif net de **D : 127 225 171** et un bénéfice de la période de **D : 1 953 907**.

Responsabilité de la Direction

Les états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 31 Mars 2026, conformément au système comptable des entreprises.

Tunis, le 22 Avril 2026

**Le commissaire aux comptes
ProAudit
Mr. Tarak ZAHAF**

BILAN
au 31 Mars 2026
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	73 661 209	74 213 809	75 437 466
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		5 254 873	4 839 973	6 674 786
b- Obligations et valeurs assimilées		68 406 336	69 373 836	68 762 680
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3 - 3	54 422 779	29 895 666	44 788 938
a- Placements monétaires		53 482 775	28 930 684	44 193 482
b- Disponibilités		940 004	964 982	595 456
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 5	26 534	1 430 275	55 077
TOTAL ACTIF		128 110 522	105 539 750	120 281 481
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 7	168 777	140 779	170 884
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 8	716 574	633 761	806 511
TOTAL PASSIF		885 351	774 540	977 395
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 6	117 208 311	96 015 519	111 563 627
CP 2 - Sommes distribuables		10 016 860	8 749 691	7 740 459
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		8 125 563	7 017 151	1 017
b - Sommes distribuables de l'exercice		1 891 297	1 732 540	7 739 442
ACTIF NET		127 225 171	104 765 210	119 304 086
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		128 110 522	105 539 750	120 281 481

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1er janvier au 31 Mars 2026

(unité: Dinars tunisiens)

		Période du 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
	Notes			
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	3 – 2	1 238 972	1 344 346	5 154 840
a- Dividendes		-	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 238 972	1 344 346	5 154 840
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3 – 4	842 871	543 582	2 797 400
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 081 843	1 887 928	7 952 240
-				
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3 – 9	168 777	138 015	602 456
-				
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 913 066	1 749 913	7 349 784
-				
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3 – 10	51 763	46 069	185 952
-				
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 861 303	1 703 844	7 163 832
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		29 994	28 696	575 610
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 891 297	1 732 540	7 739 442
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(29 994)	(28 696)	(575 610)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		83 220	41 555	(170 990)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		9 384	4 516	459 285
Frais de négociation de titre		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 953 907	1 749 915	7 452 127

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1er janvier au 31 Mars 2026
(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 953 907	1 749 915	7 452 127
a- Résultat d'exploitation	1 861 303	1 703 844	7 163 832
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	83 220	41 555	(170 990)
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	9 384	4 516	459 285
d- Frais de négociation des titres	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	6 655 143
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>			
a- Souscriptions	9 057 518	14 013 347	84 394 347
* Capital	8 430 600	13 006 300	81 040 300
* Régularisation des sommes non distribuables	(7 667)	(48 610)	(189 313)
* Régularisation des sommes distribuables	634 585	1 055 657	3 543 360
b- Rachats	(3 090 339)	(8 683 146)	(63 572 339)
* Capital	(2 873 300)	(8 047 100)	(60 732 500)
* Régularisation des sommes non distribuables	2 447	29 740	127 726
* Régularisation des sommes distribuables	(219 486)	(665 786)	(2 967 565)
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 921 086	7 080 116	21 618 992
AN 4 - Actif net			
a- En début de période	119 304 086	97 685 094	97 685 094
b- En fin de période	127 225 171	104 765 210	119 304 086
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a- En début de période	1 116 995	913 917	913 917
b- En fin de période	1 172 568	963 509	1 116 995
VALEUR LIQUIDATIVE	108,501	108,733	106,808
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6.38%	6,95%	6,74%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION SICAV BH OBLIGATAIRE

SICAV BH OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 juin 1997, et a reçu l'agrément du ministre des Finances le 14 avril 1997.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2026 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

2-2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

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

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

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « somme non capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2-4 Evaluation des titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

2-5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 Mars 2026 et se détaille ainsi :

Titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.03.2026	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
			66 342 500	68 406 336	53,40%	53,77%	
Titres de l'Etat			43 670 000	45 308 528	35,37%	35,61%	
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHXZ8T348	7 000	700 000	720 719	0,56%	0,57%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	30 000	2 400 000	2 496 892	1,95%	1,96%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	30 000	2 400 000	2 500 032	1,95%	1,97%	
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	30 000	2 625 000	2 733 809	2,13%	2,15%	
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	30 000	2 625 000	2 736 676	2,14%	2,15%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	22 500	1 800 000	1 849 694	1,44%	1,45%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	22 500	1 800 000	1 850 238	1,44%	1,45%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	23 000	1 840 000	1 856 995	1,45%	1,46%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	34 500	2 760 000	2 783 939	2,17%	2,19%	
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	5 000	500 000	531 971	0,42%	0,42%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC807A98F4	25 000	2 500 000	2 607 397	2,04%	2,05%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	35 000	3 500 000	3 587 207	2,80%	2,82%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	105 000	10 500 000	10 941 495	8,54%	8,60%	
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	10 000	600 000	601 639	0,47%	0,47%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	10 000	600 000	601 832	0,47%	0,47%	

Titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.03.2026	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
EMP NAT 22 1T CBTV	TN00U20VQYS5	2 000	120 000	120 366	0,09%	0,09%	
EMP NAT 22 T2 CBTf	TNQVHB5WZ2K2	10 000	800 000	847 544	0,66%	0,67%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	20 000	1 600 000	1 698 170	1,33%	1,33%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	20 000	2 000 000	2 105 696	1,64%	1,66%	
EMP NAT T2 2024 CBTf	TNX0K9990B08	16 000	1 600 000	1 710 318	1,34%	1,34%	
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	4 000	400 000	425 900	0,33%	0,33%	
Obligations de sociétés			22 672 500	23 097 808	18,03%	18,16%	
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	31 000	1 860 000	1 999 073	1,56%	1,57%	AMEN BANK
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	20 000	2 000 000	2 051 638	1,60%	1,61%	AMEN BANK
AMEN BANK SUB 2026-1	TNQXClyWABG2	10 000	1 000 000	1 000 981	0,78%	0,79%	AMEN BANK
ATL 2021-1	TNFUHZ3R7VR5	10 000	200 000	203 282	0,16%	0,16%	ATL
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	3 000	120 000	120 994	0,09%	0,10%	ATL
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	15 000	600 000	604 971	0,47%	0,48%	ATL
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	400 000	405 807	0,32%	0,32%	ATL
ATL 2025-1	TNHOASGSR955	4 000	400 000	418 190	0,33%	0,33%	ATL
ATL 2025-2	TN7XUIXDVQY8	5 000	500 000	502 206	0,39%	0,39%	ATL
ATTIJARI LEASING 2022-1	TN4J4VCBM140	5 000	200 000	208 373	0,16%	0,16%	ATTIJ LEASING
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	150 000	150 348	0,12%	0,12%	ATTIJ LEASING
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TNG0JL1IHN67	25 000	2 000 000	2 138 381	1,67%	1,68%	BIAT
BTK 2024-1	TN3Z8BRRN997	10 000	800 000	813 263	0,63%	0,64%	ETAT
BTK 2025-1 CA TF	TN4ZLSBTX4X7	3 000	300 000	303 670	0,24%	0,24%	BTK

BTK 2025-1 CB TV	TN8S19HHK9U6	7 000	700 000	708 613	0,55%	0,56%	BTK
BTK LEASING 2025-1	TN1T1YC5F1E6	10 000	1 000 000	1 040 381	0,81%	0,82%	BTK LEASIN G
BTK LEASING SUB 2026-1	TNUVSEHTMT81	20 000	2 000 000	2 005 918	1,57%	1,58%	BTK LEASIN G
CIL 2023-1 TF 10.55%	TNY1F6BOX6F5	5 000	300 000	320 117	0,25%	0,25%	CIL
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	10 000	800 000	847 532	0,66%	0,67%	ENDA TAMW EEL
ENDA TAMWEEL 2025-1	TNUPKQSV5F28	2 000	200 000	212 922	0,17%	0,17%	ENDA TAMW EEL
E S AMEN BANK 2008	TN0003400330	7 500	112 500	117 665	0,09%	0,09%	AMEN BANK
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	17 000	340 000	340 501	0,27%	0,27%	HL
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	10 000	400 000	400 471	0,31%	0,31%	HL
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	15 000	600 000	600 661	0,47%	0,47%	HL
SERVICOM 2016	TN0007340128	5 000	300 000	-	0,00%	0,00%	SERVIC OM
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	10 000	800 000	832 300	0,65%	0,65%	TAYSIR
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	80 000	85 683	0,07%	0,07%	TL
TLF 2019-1	TN0002102127	7 500	150 000	160 655	0,13%	0,13%	TL
TLF 2023-2	TNMCJHUZPRD0	5 000	300 000	305 840	0,24%	0,24%	TUNISI E FACTO RING
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	6 000	480 000	501 651	0,39%	0,39%	TUNISI E FACTO RING
Titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.03.2026	% Actif	% Actif Net	Note / Garant ie
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	7 000	560 000	585 260	0,46%	0,46%	TUNISI E FACTO RING
TLF 2025-1	TNQ8KNUQ09D7	5 000	500 000	536 055	0,42%	0,42%	TUNISI E FACTO RING
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	6 000	120 000	123 995	0,10%	0,10%	TL

UBCI SUB 2025-1	TN8S8S99B8S7	10 000	1 000 000	1 029 256	0,80%	0,81%	UBCI
UBCI SUB 2025-2	TNATYLQMS1D3	10 000	1 000 000	1 015 325	0,79%	0,80%	UBCI
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	400 000	405 830	0,32%	0,32%	WIFAK LEASE
Titres des OPCVM			5 154 606	5 254 873	4,10%	4,13%	
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	41 554	4 500 190	4 571 813	3,57%	3,59%	BTL
FCP SMART CASH	TN711N602LA1	4 617	500 072	515 904	0,40%	0,41%	SMART
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	1 007	154 345	167 157	0,13%	0,13%	MENA
Total Général	-		71 497 106	73 661 209	57,50%	57,90%	

(*) Emprunt Obligataire « SERVICOM 2016 »

Les cinquième, sixième, septièmes et huitièmes échéances de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » prévues respectivement pour le 12 Février 2019, le 12 Août 2019, le 12 Février 2020 et le 12 Août 2020 n'ont pas été réglé aux échéances convenues.

La SICAV BH Obligataire a procédé au reclassement de ces échéances impayées, dont le montant en principal s'élève à 200.000 Dinars, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitations ».

La SICAV BH Obligataire a procédé aussi à la suspension de la comptabilisation des produits d'intérêts sur cet Emprunt Obligataire, et à la constatation d'une dépréciation pour un montant de 200.000 Dinars.

SICAV BH Obligataire a convenu à un accord de restructuration de cet emprunt qui a été validé par l'assemblée Générale spécial des souscripteurs du 01/10/2019. Cet accord porte principalement sur la modification du taux de rémunération de l'emprunt qui passe de 8.2% à 11.6% et le rééchelonnement de la créance. Cet accord n'a pas été respecté.

SICAV BH Obligataire a constaté au cours de l'année 2021 une dépréciation de 259 820 Dinars sur ce titre.

(**) : Dans le but de ramener à zéro la valeur des obligations SERVICOM 2016, acquise auparavant à une valeur de 300 000 Dinars, la SICAV a procédé, courant les exercices antérieurs, à la constatation de la répréciation de valeur de ces obligations par la comptabilisation de moins-values latentes sur ces titres.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres affichent un solde de **1 238 972** dinars au 31-03-2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Période Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Période Du 01/01/2025 Au 31/12/2025
Revenus des obligations	422 258	419 498	1 534 718
Revenus des titres de l'Etat	816 714	924 848	3 620 122
Total	1 238 972	1 344 346	5 154 840

3-3 Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les disponibilités s'élèvent au 31-03-2026 à **54 422 779** Dinars et se détaillent comme suit :

a- Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2026 à 53 482 775 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	Code ISIN	Qté	Durée	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2026	%	Emetteur
Certificats de Dépôt					34 224 920	34 582 745	26,99%	
CD060226/160626BHO-BTE	TN1SCBQIZNV1	2	130	8,08%	977 320	986 741	0,77%	BTE
CD100226/190826BTK-BHO	TNMM3IWT4RB7	2	190	7,93%	967 863	976 320	0,76%	BTK
CD100326/080726BHO-BNA	TNZON7JS1FZ3	14	120	7,49%	6 863 592	6 888 600	5,38%	BNA
CD100326/090426LAC2	TN6NHP5WY2U0	3	30	7,99%	1 492 063	1 497 883	1,17%	BH
CD110326/200426KELIBIA	TN1QO0ODV4Z1	1	40	7,99%	496 480	498 328	0,39%	BH
CD181125/270526BHO-TSB	TNMVLHCFAE4	6	190	8,74%	2 894 175	2 968 809	2,32%	TSB
CD190226/090726BHO-BNA	TNGMN7E56IG5	4	140	7,99%	1 951 783	1 965 903	1,53%	BNA
CD190326/180526BHO-BTE	TNXZIVLCP1M7	5	60	7,74%	2 474 529	2 480 047	1,94%	BTE
CD200126/090726BHO-BTE	TNZZVY7JM166	5	170	8,00%	2 427 195	2 457 602	1,92%	BTE
CD200126/100426BOUFICHA	TNLJHO3TY7K8	1	80	8,49%	492 593	499 167	0,39%	BH
CD200326/090426KALASGHIRA	TN6NHP5WY2U0	1	20	7,99%	498 232	499 293	0,39%	BH
CD220126/220426LAC2	TN9RRY777NB2	1	90	8,49%	491 686	498 060	0,39%	BH
CD240226/020926BHO-TSB	TNI6MG7J9OL6	2	190	8,23%	966 698	973 008	0,76%	TSB
CD250326/140426LAOUINA	TNZMNY08ZDY3	2	20	7,99%	996 465	997 702	0,78%	BH
CD260126/260526MENZAH8	TNYD47BLIBA5	1	120	8,49%	488 992	494 954	0,39%	BH
CD260226/260626BHO-BTE	TNOMK2QKB057	12	120	8,08%	5 874 111	5 909 779	4,61%	BTE
CD290825/060426BHO-BTK	TNHC78LH3012	6	220	8,75%	2 878 181	2 997 231	2,34%	BTK
CD300326/190526SOUSSE CORNICHE	TNOELWKU53R8	1	50	7,99%	495 610	495 785	0,39%	BH
CD300326/290426JEMMAL	TN13LAKZQJC3	1	30	7,99%	497 354	497 531	0,39%	BH
Dépôt à Terme					6 750 000	6 821 032	5,32%	
CAT090126/080726SFAXJEDIDA		3 000	180	8,49%	3 000 000	3 045 776	2,38%	BH
CAT180326/160626BHO-SFAXJEDIDA		600	90	7,99%	600 000	601 471	0,47%	BH
CAT180326/160626BHO-SFAXRTELAIN		500	90	7,99%	500 000	501 226	0,39%	BH
CAT190326/170626BHO-SFAXJEDIDA		500	90	7,99%	500 000	501 138	0,39%	BH
CAT230126/110826SFAXJEDIDA		1 000	200	8,49%	1 000 000	1 012 654	0,79%	BH
CAT291225/080426SFAXRTELAIN		500	100	8,49%	500 000	508 653	0,40%	BH

CAT310326/290626SFAX JEDIDA-BHO		150	90	7,99%	150 000	150 026	0,12%	BH
CAT310326/290626SFAX RTELAIN		500	90	7,99%	500 000	500 088	0,39%	BH
Pension Livrée					11 899 476	12 078 998	5,31%	
PL040226/240726BHO- BTL		1	170	7,80%	2 100 000	2 125 480	1,66%	BTL
PL041225/020626BHO- BTL		1	180	8,15%	1 500 000	1 540 071	1,20%	BTL
PL120226/220726BHO- BTL		1	160	7,80%	1 800 000	1 818 720	1,42%	BTL
PL170226/270726BHO- BTL		1	160	7,80%	800 000	807 453	0,63%	BTL
PL181125/270526BHO- TSB		1	190	8,79%	499 476	515 818	0,40%	TSB
PL260126/040826BHO- BTL		1	190	7,80%	1 000 000	1 014 083	0,79%	BTL
PL270126/050826BHO- BTL		1	190	7,80%	2 200 000	2 230 507	1,74%	BTL
PL290126/070826BHO- BTL		1	190	7,80%	2 000 000	2 026 867	1,58%	BTL
Total					46 124 395	53 482 775	41,75%	

b- Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **940 004** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Avoirs en banque	940 004	964 982	595 456
Total	940 004	964 982	595 6

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **842 871** Dinars pour la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Période Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Période Du 01/01/2025 Au 31/12/2025
Intérêts des pensions livrées	238 112	359 906	1 128 426
Intérêts des comptes à terme	72 679	-	36 565
Intérêts des certificats de dépôt	522 893	183 676	1 632 409
Intérêts des dépôts à vue	9 186	-	-
Total	842 871	543 582	2 797 400

3-5 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **26 535** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Titres de créance échus (*)	86	86	86
Certificat de dépôt échus à encaisser	-	988 981	-
Agios créditeurs à encaisser	8 990	5 524	8 949

Annuitée EO HL 2022-01 échue à encaisser	-	418 336	-
Compte d'attente	17 351	17 348	17 348
MEI souscription	107	-	-
Intérêt CD à encaisser	-	-	1 882
Intérêt sur remboursement anticipé CAT à encaisser (**)	-	-	26 812
Total	26 534	1 430 275	55 077

(*) Les sommes en principal se rapportant à la cinquième, sixième, septième et huitième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « *SERVICOM 2016* », considérées comme impayées par la SICAV BH Obligataire, et dont le montant s'élève à 200 000 Dinars ont été reclassées parmi les Titres de créances échus. Une provision pour dépréciation de 200.000 Dinars a été constatée sur cette créance. Les fractions intérêts conventionnels et intérêts de retard se rapportant à la cinquième échéance, et qui ont été reclassé parmi les Titres de créances échus, ont fait l'objet de réservation d'intérêts pour un montant de 17.370 Dinars.

(**) Au 31/12/2025, la SICAV a procédé au remboursement anticipé de trois comptes à terme (à échoir en 2026). Le montant encaissé à cette date représente 80% du capital placé soit 4 000 000 Dinars. Suite à ce remboursement anticipé, la sicav a estimé le produit des intérêts à recevoir à l'échéance pour un montant estimé de 26 812 Dinars déduction faite d'une pénalisation de 1% sur ces intérêts à recevoir

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2026 au 31-03-2026 se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Capital au 1^{er} Janvier			
Montant	111 563 627	91 029 119	91 029 119
Nombre de titres	1 116 995	913 917	913 917
Nombre d'actionnaires	785	913	913
Souscriptions réalisées			
Montant (Nominal)	8 430 600	13 006 300	81 040 300
Régul. des sommes non distribuables	(7 667)	(48 610)	(189 313)
Nombre de titres émis	84 306	130 063	810 403
Rachats effectués			
Montant (Nominal)	(2 873 300)	8 047 100	(60 732 500)
Régul. des sommes non distribuables	2 448	29 739	127 726
Nombre de titres rachetés	(28 733)	80 471	607 325
Autres effets sur le capital			
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	83 220	41 555	(170 990)
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	9 384	4 516	459 285
Frais de négociation des titres	-	-	-
Capital au 31 Mars			
Montant	117 208 311	96 015 519	111 563 627
Nombre de titres	1 172 568	963 509	1 116 995
Nombre d'actionnaires	788	878	785

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **168 777** dinars au 31-03-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Rémunération du gestionnaire à payer	168 482	140 484	169 694
Rémunération du dépositaire à payer	295	295	1 190
Total	168 777	140 779	170 884

3-8 Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2026 à **716 574** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Solde des souscriptions Rachats	-	206 437	-
Jetons de présence à payer	35 060	35 060	28 125
Actionnaires dividendes à payer	658 886	346 696	735 696
Etat retenues à la source	2 417	-	4 444
Honoraires commissaire aux comptes a payer	5 195	32 089	25 765
Redevances CMF à payer	11 445	9 135	10 334
TCL à payer	3 112	3 597	1 835
Autres rémunérations	441	729	294
Compte d'attente passif	18	18	18
Total	716 574	633 761	806 511

3-9 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} janvier 2026 au 31 Mars 2026 à **168 777** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Période Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Période Du 01/01/2025 Au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	168 482	137 720	601 266
Rémunération du dépositaire	295	295	1 190
Total	168 777	138 015	602 456

3-10 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} janvier 2026 au 31 Mars 2026 à **51 763** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2026 Au 31/03/2026	Période Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Période Du 01/01/2025 Au 31/12/2025
Redevances CMF	30 633	25 200	110 123
Honoraires commissaire aux comptes	6 334	6 615	26 057
Jetons de présence	6 935	6 935	28 125
Rémunération du Directeur Général	1 029	-	941
Contribution Sociale de Solidarité	400	400	400
TCL	6 357	6 789	20 065
Autres charges	75	130	241
Total	51 763	46 069	185 952

4 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $168\,777 / 123\,264\,628 = 0,14\%$
- Autres charges / actif net moyen soit : $46\,069 / 123\,264\,628 = 0,04\%$

5 - Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH OBLIGATAIRE est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,55% applicable depuis le 18 septembre 2020 (0,45%TTC auparavant) et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BH BANK assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV. En contrepartie de ses services, la BH BANK perçoit une rémunération qui s'élève à 1 190 DT TTC par an.