



Bulletin Officiel

N°7683 Lundi 31 août 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

2

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

8

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

12

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

16

AVIS DES SOCIETES

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

INFORMATIONS POST AGO

- COTUNACE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2026

- SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T. - SICAF »
- PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2026

- SICAV BH OBLIGATAIRE
- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

بلاغ هيئة السوق المالية

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

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

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

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

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

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

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

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

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

وتجدر الإشارة الى 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 وإدائها 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 طبقا لأحكام الفصل 23 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، تقدم الهيئة التوضيحات التالية بخصوص نطاق تطبيق أحكام الفصل 3 سادسا من القانون سالف الذكر، والمتعلقة بواجب الإعلام المحمول على مراقبي حسابات شركات المساهمة العامة.

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

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

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

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

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

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

وتؤكد هيئة السوق المالية أن القائمة الواردة أعلاه لا تهدف إلى حصر أو تقييد نطاق واجب الإعلام، إذ يتعين على مراقب الحسابات، في إطار مسؤوليته المهنية وبصفته خبيراً مختصاً، أن 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، وبالأخص 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.

2025 – AC – 027

**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 Khreiddine , la Goulette 2060 Tunis	71 964 969
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-	73 342 036
28.Hannibal LeaseS.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac 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 Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "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 Charguia I - 1080 Tunis-	71 189 200
54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de 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 Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
67.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{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 Suffeitula, 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 GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
120	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
121	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
122	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
123	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
124	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

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

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
14 نهج بورجين منبليزير-1073- تونس

تنشر الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية، إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 18 جوان 2026 ما يلي:

- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية.
- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار التخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة أعضاء مجلس الإدارة.

(1) القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

Première résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2025, approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025, tels qu'ils sont présentés à l'assemblée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire a pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes relatifs aux opérations stipulées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve les conventions y afférentes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus aux membres du conseil d'administration au titre de leur gestion pour l'exercice 2025.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que l'exercice 2025 fait ressortir un bénéfice net de 4.231.119,873 dinars tunisien.

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice 2025 comme suit :

	En Dinar
Bénéfice de l'exercice 2025	4.231.119,873
Report à nouveau	725,465
Total	4.231.845,338
Réserve légale	-
Réserve facultative	2.921.000,000
Dividende à distribuer (4 % de la valeur nominale)	1.060.000,000
Réserve pour fonds social	250.000,000
Report à nouveau	845,338

Elle décide de fixer le montant du dividende unitaire à 4,000 dt, soit un total de 1.060.000,000 dt à servir à partir du 1er Août 2026.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à servir aux membres du conseil d'administration et aux membres des comités permanents à 6 000 DT net par membre au titre de l'exercice 2025 en tenant compte de la présence dans les réunions.

Les membres appartenant à plus d'un comité ne peuvent bénéficier que d'une seule rémunération calculée sur la base d'un seul comité de leur choix.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine la désignation de **Monsieur Riadh DRID de la Société Tunisienne des Banques** en remplacement de **Monsieur Sadok JELASSI**, pour le reste du mandat se terminant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tout pouvoir au mandataire légal de la société ou à son représentant à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publications légales et autres.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

(2) الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

العادية العامة الجلسة قرار بعد المالية القوائم					
بتاريخ 18/06/2026					
2024/12/31		2025/12/31			الموازنة- الأصول
الصافي	الصافي	والمدخرات الاستهلاكات	الخام		(بالدينار مبلغ)
97 111	91 646	-337 998	429 644		الأصول
					مادية غير أصول
97 111	91 646	-337 998	429 644		إعلامية برامج
563 703	466 193	-1 630 925	2 097 117		للاستغلال مادية أصول
194 464 667	206 260 120	-3 528 908	209 789 029		توظيفات
14 103 649	14 091 524	-2 276 996	16 368 521		بنايات و أراضي
180 361 018	192 168 596	-1 251 912	193 420 508		أخرى مالية توظيفات
15 871 751	16 133 358		16 133 358		الفنية المنخرات في التأمين معدي حصة
50 205 206	47 632 930	-27 103 183	74 736 113		مستحققات:
40 603 860	42 350 693	-27 103 183	69 453 876		المباشر التأمين عمليات عن متولدة مستحققات
9 249 742	4 922 337	-	4 922 337		تأمين إعادة عمليات عن متولدة مستحققات
351 604	359 900	-	359 900		أخرى مستحققات
4 351 772	3 945 154	-	3 945 154		للأصول أخرى عناصر
2 662 985	2 185 855	-	2 185 855		الخزينة و البنك في أموال
1 688 786	1 759 300	-	1 759 300		الأصول تسوية حسابات
265 554 210	274 529 401	-32 601 014	307 130 415		الأصول مجموع

الموازنة- الخصوم و الذاتية الأموال			
2024/12/31	2025/12/31		(بالدينار مبالغ)
26 500 000	26 500 000	الاجتماعي المال رأس	الذاتية الأموال
36 160 257	39 053 824	الإحتياطيات	
0	0	أخرى ذاتية أموال	
725	845	مؤجلة نتائج	
62 660 983	65 554 669	التوزيع بعد الذاتية الأموال مجموع	
242 874	284 079	أعباء و أخطار مدخرات	
28 881 132	28 914 341	فنية مدخرات	الخصوم
13 697 488	14 641 461	إليها المسند المؤسسات من عليها متحصل نقدية لودائع ديون	
55 100 903	51 403 643	أخرى ديون	
4 195 770	3 624 626	ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشر	
43 825 914	42 135 980	ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين	
7 079 219	5 643 038	ديون أخرى	
104 236 339	112 864 905	الضمان صناديق موارد	
734 490	866 303	أخرى خصوم	
734 490	866 303	الخصوم تسوية حسابات	
202 893 227	208 974 732	الخصوم مجموع	
265 554 210	274 529 401	الخصوم و الذاتية الأموال مجموع	

(3) قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار التخصيص النتيجة المحاسبية

بتاريخ العادية العامة الجلسة قرار بعد الذاتية الأموال على الواقعة العمليات جدول 18/06/2026										
المجموع	نتيجة	نتائج	إحتياطات	منح	منحة	صندوق	إحتياطات	إحتياطات	المال رأس	
بالدینار	السنة	مؤجلة	إستثمار إعادة	إصدار	الإندماج	الإجتماعي	إختيارية	قانونية	الإجتماعي	
66 614 669	4 231 120	725	1 300 760	950 000	607 994	88 013	30 177 300	2 758 757	26 500 000	التوزيع قبل الذاتية الأموال مجموع
0	-4 231 120	1 060 120		-		250 000	2 921 000		-	سنة نتيجة توزيع 2025
-1 060 000		-1 060 000								للساهمين الأرباح حصص توزيع
65 554 669	0	845	1 300 760	950 000	607 994	338 013	33 098 300	2 758 757	26 500 000	التوزيع بعد الذاتية الأموال مجموع

(4) قائمة أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	المدة النيابية	عضوية في شركات أخرى	الاسم و اللقب	المهام
1 رئيس مجلس الإدارة	2027-2026-2025		السيدة نايغة إدريس	الرئيس المدير العام
2 الدولة (وزارة المالية)	2027-2026-2025		السيدة سلوى المدفي	مدير بوزارة المالية - مستشار المصالح المائية درجة أولى
3 الدولة (مركز النهوض بالصادرات)	2027-2026-2025		السيد مراد بن حسين	الرئيس المدير العام لمركز النهوض بالصادرات
4 الدولة (البنك المركزي التونسي)	2027-2026-2025		السيد معز اللجمي	مدير عام السياسة النقدية بالبنك المركزي التونسي
5 المؤسسة العربية "ضمان" "الكويت"	2027-2026-2025	non	السيد د. حسن حمدان	مدير إدارة العمليات بمؤسسة "ضمان"
6 المؤسسة العربية "ضمان" "الكويت"	2027-2026-2025	non	السيد محمد فتحي الشطي	متقاعد- مستشار سابق لمدير عام مؤسسة
7 الشركة التونسية للبنك	2027-2026-2025	SOCIETE ACTIVHOTELS _ STB INVEST _ STE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES "STRC" _ STB MANAGER _ SICAV _ L'AVENIR (EX-SICAV BDET) _ L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE _ STB SICAR _ STB FINANCE _ ED-DKHILA _ SICAV L'INVESTISSEUR _ STE LA GENERALE DE VENTE "GEVE" _ MAGASINS GENERAUX ET ENTREPOTS REELS DE TUNISIE "MGERT" _ TUNISIAN FOREIGN BANK TFB (EUROS) _ SICAV L'EPARGNANT _ STE RAMLA TOZEUR _ STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB" _ CIE DE DEVELOPPEMENT "LELLA HADHRIA" _ CIE TQUE ARABE "CTA" (MARINA MONASTIR) _ VERITAS _ STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS" _ SONIBANK(FCFA) _ STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD" _ STE DE DEV.ECO. DE KASSERINE SODEK-SICAR _ STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR EL FEJJA _ SIDCO SICAR _ STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF" _ STE SOUTH MEDITERRANEAN HOLIDAYS HOTEL ITROPICA BEACH _ AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET "ATI" _ STE L'ELDORADO _ STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA" _ STE. D'ET. & D'AMENAGEMENT "MARINA HAMMAMET SUD" _ STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE HERGLA _ STE INTER BANK SERVICES IBS _ STE MARINA HOTELS _ CARTHAGO _ STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS _ STE HT LE GRAND MONASTIR "HOTEL BELLAVISTA" _ STE HOT & IMMOB DE TABARKA "H.LES MIMOSAS" _ STE. SMALT INVESTISSEMENT "LES CYPRES" _ STE HOT ET TQUE DU SAHEL "HOTEL LIBERTY" _ STE HOTELIERE GOLDEN BEACH _ STE D'ET. DVPT. & PROM. TQUE. BIZ. "H. BIZERTA RESORT" _ STE MONETIQUE TUNISIE _ STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH" _ TUNIS RE _ SOCIETE INTERBANCAIRE DE TELECOMPENSATION "SIBTEL" _ MARE ALB EX- "COTUSAL" _ STE TQUE DE GESTION HOTELIERE "THALASSA" _ STE D'ETUDES ET D'AMEN DES COTES NORD SFAX "TAPARURA" _ SODINO-SICAR _ STE DE GESTION DU TECHNOPOLE DE BORJ CEDRIA _ STE TUNISIENNE DE GARANTIE "SOTUGAR" _ STE EL KANTAOUI DEVPT DU TOURISME DE GOLF _ STE INTLE DE TOURISME ET CIE (ESMERALDA) _ STE ETUD & DVP TQUE "KSAR ROUGE" _ STE DE TOURISME ET DE LOISIRS (HOTEL SUN GARDEN) _ STE GOLF DES OASIS _ STE DE DVPT ET D'INV DU CAP BON "SODICAB"(SICAR) _ STE IMMOBILIERE & TQUE "LE RIBAT" _ STE LA TURQUOISE "HOTEL ALMAZ" _ STE AGROMED _ STE HOTEL HOUDA _ STE DE GESTION DU COMP IND & TECHN DE SIDI BOUZID "ITechSBZ" _ SODIS SICAR _ SOCIETE EL MANSOUR TABARKA _ STEG INTERNATIONAL SERVICES _ STE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SIDI THABET _ SOTULUB _ CDC Développement _ STE D'INV DU CAP BON "SICAR" _ STE TNE DES BOISSONS GAZEUSES "STBG" _ STE	السيد رياض دريد	مدير مركزي بالشركة التونسية للبنك
8 البنك الوطني الفلاحي	2027-2026-2025	AGROSERVICES - AIR LIQUIDE TUNISIE - AIR LIQUIDE TUNISIE SERVICES - ATL -BNA ASSURANCES - BNA CAPITAUX - CDC DEVELOPPEMENT - CITECH sidi bouzid - CTA - CTAMA - SPI EL MADINA - ESSOUKNA - GEVE - IMMOBILIERE DES ŒILLETS - INTER BANK SERVICES - MAISON DU BANQUIER - MFC POLE - MONETIQUE TUNISIE - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV - POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE - SIBTEL - SICAF PARTICIPATIONS BNA - SICAR INVEST - SICAV BNA - SIDCO - SIMAC - SIMPAR - SIVIA _ SODEK SICAR - SODESIB - SODET SUD - SODICAB - SODIS SICAR - SOFINREC - SOGEST - SOIVM SICAF - SOTUGAR - STBG - STE TANIT INTERNATIONAL - STS - TAPARURA - TIS - TUNIS CENTER - TUNIS RE - TUNISIE AUTOROUTES - TUNISIE TRADENET - TUNISAVIA - UNION DE FACTORING _ CBF _ LE GOLF DES OASIS _ LAIT BELEDI _	السيد سفيان غطاسي	مدير مركزي بالبنك الوطني الفلاحي
9 شركة "ستار"	2027-2026-2025	STB - TUNIS RE - SFBT - STBG - CTN - AFRIQUE ASSISTANCE - VERITAS - SSA - GTI - SNR - INSSIPE - LA LYRE IMMOBILIERE -IAA- ED DKHILA - DAR DHIAFA - MAXULA PLACEMENT SICAV - MAXULA INVESTISSEMENT SICAV - SICAV INVESTISSEUR - SICAV EPARGNANT et SICAV BNA.	السيدة نسرين بن غريبال	مدير مركزي بشركة "ستار"
10 الشركة التونسية لإعادة التأمين	2027-2026-2025	"la société Elamana Takaful-la Société Ettakafulia-Immobilière de la Ctama	السيد مراد العروي	مدير مركزي بالشركة التونسية لإعادة التأمين
11 شركة "كومار"	2027-2026-2025	Compagnie d'Assurance Vie et de Capitalisation " HAYETT " - TUNISIE LEASING ET FACTORING- ENNAKL AUTOMOBILE- COMAR COTE D'IVOIRE - COMAR INVEST - AMEN INVEST - AMEN SANTE - HOPITAL PRIVE EL AMEN - EL IMRANE -TUNISYS - Société Tunisienne de Réassurance "TUNIS RE" - MAXULA PLACEMENT SICAV - MAXULA INVESTISSEMENT SICAV - AMEN CAPITAL - SNB - AMEN BANK - AMEN FINANCE COMPAGNY - BUAT- MAJESTIC HOTEL - HEAVY CAPITAL - SOCIETE KAWARES - SUNNAGRI-SPI EL IMRANE	السيد حاتم المناعي	مدير بشركة. "كومار"
12 ATRADIUS Participation "IRLAND"	2027-2026-2025	Credit Guarantee Insurance Corporation of Africa Limited- CLAL Credit Insurance Ltd.- Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Mr Antoine Lemonnier	مدير أول بشركة ATRADIUS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « S.P.D.I.T. - SICAF »

Siège Social : 5, Boulevard Béji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Kalthoum BOUGUERRA (KB Comptabilité, Commissariat aux comptes et Conseil KB3C) & M Ahmed SAHNOUN (Les commissaires aux comptes associés-MTBF).

BILAN

S.P.D.I.T

(Exprimé en dinars)

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Notes

30/06/2026

30/06/2025

31/12/2025

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles

2

126 413

115 939

115 939

Moins : amortissements

2

-115 513

-108 993

-114 726

2

10 900

6 946

1 213

Immobilisations corporelles

2

444 048

418 455

420 545

Moins : amortissements

2

-220 560

-160 535

-189 813

2

223 488

257 920

230 732

Immobilisations financières

3

23 758 221

24 717 751

23 700 131

Moins : provisions

3

-4 449 747

-6 529 533

-5 715 319

3

19 308 474

18 188 218

17 984 812

Total des actifs immobilisés

19 542 862

18 453 084

18 216 757

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

19 542 862

18 453 084

18 216 757

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse

5 989

14 800

4 651

Autres actifs courants

4

4 889 711

4 952 656

2 914 516

Provisions

4

-1 486

-1 486

-1 486

4

4 888 225

4 951 170

2 913 030

Placements et autres actifs financiers

5

35 341 246

59 323 436

48 938 910

Provisions

5

-515 429

-1 642 044

-2 169 455

5

34 825 817

57 681 392

46 769 455

Liquidités et équivalents de liquidités

6

40 097 979

11 378 395

30 125 175

TOTAL DES ACTIFS COURANTS

79 818 010

74 025 757

79 812 311

Total des actifs

99 360 872

92 478 841

98 029 068

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

BILAN

S.P.D.I.T

(Exprimé en dinars)

<u>Capitaux propres et Passifs</u>	<u>Notes</u>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves ordinaires	7	1 777 162	1 777 162	1 777 162
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	8 848 972	8 848 972	8 848 972
Réserves pour réinvestissement exonérés	7	822 838	822 838	822 838
Résultats reportés	7	21 842 475	19 069 553	19 069 553
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		66 510 197	63 737 275	63 737 275
Résultat net de la période		29 182 529	24 821 453	30 772 922
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		95 692 726	88 558 728	94 510 197
<u>Passifs non courants</u>				
Provision pour risques et charges	8	866 569	1 564 098	866 569
<u>Total des passifs non courants</u>		866 569	1 564 098	866 569
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Autres passifs courants	9	2 801 577	2 356 015	2 652 302
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		2 801 577	2 356 015	2 652 302
<u>Total des passifs</u>		3 668 146	3 920 113	3 518 871
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		99 360 872	92 478 841	98 029 068

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DE RESULTAT

S.P.D.I.T

(Exprimé en dinars)

Période du 01/01/2026 au 30/06/2026

	Notes	1er Semestre 2026	1er Semestre 2025	Exercice 2025
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	10	18 741 015	18 617 422	18 617 422
Dividendes des placements cotés	10	2 383 840	2 984 984	3 047 991
Plus-value de cessions des placements	10	5 421 606	2 310 869	6 690 860
Revenues des placements monétaires	10	2 546 679	2 865 852	5 532 182
Autres produits d'exploitation	10	113 354	120 627	131 004
Reprises sur provisions antérieures	10	2 919 598	153 368	1 415 772
<u>Total des produits d'exploitation</u>		32 126 092	27 053 122	35 435 231
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	11	71 987	63 308	150 784
Moins-value sur cession de titres	11	437 991		4 422
Dotation aux provisions pour risques et charges	11	-	350 000	152 383
Dotation aux provisions des autres actifs financiers	11	-	-	350 000
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	11	-	193 669	319 358
Dotation aux amortissements	11	31 534	41 698	76 708
Charges de personnel	11	159 066	131 857	459 310
Autres charges d'exploitation	11	313 071	504 879	1 181 150
<u>Total des charges d'exploitation</u>		1 013 649	1 285 411	2 694 115
<u>Résultat d'exploitation</u>		31 112 443	25 767 711	32 741 116
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		31 112 443	25 767 711	32 741 116
Impôt sur les sociétés	12	-1 731 974	-849 206	-1 766 328
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		29 380 469	24 918 505	30 974 788
Contribution Sociale Solidaire		-197 940	-97 052	-201 866
<u>Résultat net de la période</u>		29 182 529	24 821 453	30 772 922

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

S.P.D.I.T

(Exprimé en dinars)

Période du 01/01/2026 au 30/06/2026

	1er Semestre 2026	1er Semestre 2025	Exercice 2025
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat</u>	29 182 529	24 821 453	30 772 922
Ajustement pour amortissements et provisions	31 534	585 367	898 449
Ajustement pour reprise sur amortissements et provisions	-2 919 598	-153 368	-1 415 772
Variations des créances	-1 338	-14 386	-4 237
Variations des autres actifs courants	-1 975 196	-1 660 112	378 029
Variation brute des placements et autres actifs financiers	13 597 664	-7 850 249	3 534 277
Variation du passif	149 276	-917 375	-621 088
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	38 064 871	14 811 330	33 542 580
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements affectés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-10 474	-1 785	-8 884
Décassements affectés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-23 503	-5 009	-
Décassements affectés aux autres immobilisations financières	-	-	-480
Décassements affectés aux immobilisations financières	-58 090	-	-
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	-	-	18 100
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	-92 067	-6 794	8 736
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-28 000 000	-28 000 000	-28 000 000
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	-28 000 000	-28 000 000	-28 000 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>9 972 804</u>	<u>-13 195 464</u>	<u>5 551 316</u>
Trésorerie au début de l'exercice	30 125 175	24 573 859	24 573 859
Trésorerie en fin de période	40 097 979	11 378 395	30 125 175

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026**

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

- La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique “S.P.D.I.T” (« Société ») est une société d’investissement à capital fixe qui a pour objet la gestion, au moyen de l’utilisation de ses fonds propres, d’un portefeuille de valeurs mobilières.
- La Société a été agréée en tant que société d’investissement par décision du Ministre du Plan et des Finances, en date du 16 octobre 1989.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

- La comptabilité de la SPDIT est tenue au moyen du logiciel SAP qui permet l’édition du grand livre par compte et de la balance générale, reprenant le total des mouvements des comptes.
- Les comptes de la SPDIT sont tenus et présentés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96 - 112 du 30 décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l’état de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.
- Les états financiers susvisés sont préparés en référence à l’hypothèse de continuité de l’exploitation, au principe de la comptabilité d’engagement ainsi qu’aux conventions comptables de base annoncées par le Système Comptable des Entreprises.
- Les états financiers intermédiaires sont établis selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l’établissement des états financiers annuels de l’exercice précédent. Les principales méthodes sont décrites ci-après.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d’achat historique hors frais accessoires d’acquisition.
- Au cours de l’exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Pour les participations à long terme et par application du Paragraphe 12 de la NCT 07, à la date de clôture, il est procédé à leur évaluation à leur valeur d’usage. Les moins-values par rapport au coût font l’objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.
- Pour déterminer la valeur d’usage il est tenu compte de :
 - La valeur de marché ;
 - L’actif net tel qu’il découle des états financiers ;
 - Le secteur d’activité auquel appartient la société ;
 - L’importance du patrimoine immobilier ; et
 - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices et les perspectives de rentabilité.

- Pour les placements à court terme et par application du Paragraphe 15 de la NCT 07, à la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés n'étant pas très liquides, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours de clôture boursier du mois de juin est inférieur à la valeur comptable.

1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

- Logiciels informatiques	33%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement. Ils sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent et à ceux admis par l'administration fiscale.

1.6. REGIME FISCAL

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88.

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés en tant que revenus sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice et lorsque l'encaissement est bien assuré.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	Au 01/01/2026	Acquisitions & cessions	Au 30/06/2026	Taux	Au 01/01/2026	Dotations et Reprises 2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026
Incorporelles	Logiciels	115 939	10 474	126 413	33%	114 726	787	115 513	10 900
		115 939	10 474	126 413		114 726	787	115 513	10 900
Corporelles	Mat. Transport	370 248	23 503	393 752	20%	161 505	28 657	190 162	203 590
	Equipement de bureaux	23 220		23 220	10%	16 397	464	16 861	6 359
	Accessoires de bureau	737		737	10%	737	0	737	0
	Matériel Informatique	26 340		26 340	15%	11 174	1 626	12 800	13 540
		420 545	23 503	444 048		189 813	30 747	220 560	223 488

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
3-1	Actions non cotées-groupe	16 521 712	16 463 142	16 463 622
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 018 535	-2 018 535	-2 018 535
3-2	Autres actions non cotées	2 940 000	2 940 000	2 940 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500	-2 052 500
3-3	Autres actions cotées	4 228 529	4 228 529	4 228 529
3-3	Provisions pour dépréciation autres actions cotées	-378 712	-2 458 498	-1 644 284
	Emprunts obligataires	-	1 000 000	-
	Autres immobilisations financières	67 980	86 080	67 980
	Total en DT	19 308 474	18 188 218	17 984 812

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

	Capital		30/06/2026				30/06/2025				31/12/2025			
<u>Participations non cotées- Groupe</u>	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815		6 450	1 788 815	1 788 815		6 450	1 788 815	1 788 815	
SEABG	8 097 500	30,64%	2 481 284	1 440 913		12 406 420	2 481 284	1 440 913		14 029 180	2 481 284	1 440 913		14 029 180
SOSTEM	28 700 000	1,74%	500 000	2 944 516		490 000	500 000	2 944 516		395 000	500 000	2 944 516		395 000
SBT	20 350 000	27,90%	5 677 680	2 369 446		2 511 013	5 677 680	2 369 446		1 674 009	5 677 680	2 369 446		1 674 009
STC	1 577 175	0,03%	448	3 810		1 141	341	2 740		1 141	389	3 220		1 141
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480		158 760	226 800	1 618 480		158 760	226 800	1 618 480		158 760
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570		555 058	13 538	968 570		338 450	13 538	968 570		338 450
SGBIA	495 500	15,25%	75 577	4 852 762		2 494 041	75 577	4 852 762		1 889 425	75 577	4 852 762		1 889 425
SNB	230 000	1,15%	2 653	234 400		5 207	2 078	176 900		5 207	2 078	176 900		5 207
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	229 720		3 000	300 000	229 720		300 00	300 000	229 720	
Total en DT				16 521 712	2 018 535	18 621 640		16 463 142	2 018 535	18 491 172		16 463 622	2 018 535	18 491 172

La variation enregistrée au 30 juin 2026 par rapport au 30 juin 2025 correspond à :

1. La souscription à l'augmentation de capital de la SNB pour 57 500 dinars.
2. La souscription à l'augmentation de capital de la STC pour 1 070 dinars.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

	Capital		30/06/2026				30/06/2025				31/12/2025			
Autres participations non cotées	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000		120 000	1 200 000	1 200 000		120 000	1 200 000	1 200 000	
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500		37 250	372 500	372 500		37 250	372 500	372 500	
Hôtel Jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000		2 400	240 000	240 000		2 400	240 000	240 000	
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000		112 500	150 000	750 000		112 500	150 000	750 000		112 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		6 875	1 375	137 500		13 750	1 375	137 500		13 750
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
Total en DT				2 940 000	2 052 500	119 375		2 940 000	2 052 500	126 250		2 940 000	2 052 500	126 250

3.3. AUTRES ACTIONS COTEES

		Capital		2026			2025			Cours 30/06/2026	Provisions Antérieures	Reprise au 30/06/2026	Provision au 30/06/2026	Dividendes 2026
Actions	VN	Titres émis	%	Qtt	C.M-26	Valeur	Qtt	C.M-25	Valeur					
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	6,090	-1 644 284	1 265 572	-378 712	126 431
Total en DT						4 228 529			4 228 529		-1 644 284	1 265 572	-378 712	126 431

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
4-1	Personnels débiteurs	10 406	10 950	18 603
	Etat et collectivités publiques	997 284	1 919 965	2 279 528
	Compte d'attente	-	578 717	-
	Autres débiteurs divers	63 426	103 189	63 297
	Créance sur cession de titres (*)	1 486	1 486	1 486
	Produits à recevoir	3 775 875	2 293 486	551 602
	Charges constatées d'avance	41 234	44 863	-
	Total en DT	4 889 711	4 952 656	2 914 516

(*) Montant totalement provisionné

4.1. PRODUITS A RECEVOIR

Cette rubrique s'analyse comme suit (en DT) :

- Dividendes à recevoir	2 779 595
- Intérêts des emprunts obligataires	62 850
- Intérêts compte à terme	923 430
- Jetons de présence	10 000

TOTAL **3 775 875**

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
5-1	Actions Tunisiennes cotées	9 936 267	12 496 978	11 857 675
5-2	Actions SICAV et FCP	5 592 045	6 963 523	4 018 301
	Placements monétaires à plus de 3 mois	18 800 000	39 350 000	32 050 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	1 012 934	512 935	1 012 934
	Placements et autres actifs financiers	35 341 246	59 323 436	48 938 910
5-1	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-165 429	-1 642 044	-1 819 455
	Provision pour billets de trésorerie	-350 000	-	-350 000
	Total en DT	34 825 817	57 681 392	46 769 455

5.1. ACTIONS TUNISIENNES COTEES & PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES COTES

Le portefeuille des actions cotées est de 9 936 267 DT au 30 juin 2026 contre 11 857 675 DT au 31 décembre 2025 soit une baisse de 1 921 408 DT résultant de :

1. Cession de 35 572 actions Attijari Bank ayant un coût moyen de	495 001 DT
2. Cession de 24 206 actions SOTETEL ayant un coût moyen de	487 052 DT
3. Cession de 104 000 actions Monoprix ayant un coût moyen de	354 818 DT
4. Cession de 70 000 actions CIL ayant un coût moyen de	292 324 DT
5. Cession de 9 284 actions A. Leasing ayant un coût moyen de	207 615 DT
6. Cession de 5 400 actions Poulina ayant un coût moyen de	29 750 DT
7. Cession de 22 500 actions BT ayant un coût moyen de	18 697 DT
8. Cession de 1 811 actions BIAT ayant un coût moyen de	17 769 DT
9. Cession de 2 000 actions BH ayant un coût moyen de	17 680 DT
10. Cession de 30 actions ICF ayant un cout moyen de	702 DT

TOTAL **1 921 408 DT**

Le détail des actions cotées et des provisions correspondantes est présenté dans le tableau de la page suivante :

5.1. ACTIONS TUNISIENNES COTEES & PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES COTES (SUITE)

		Capital		2 026			2 025			Cours	Résultat	Réalisat°	Provisions	Reprise de	Reprise de	Provisions au	Dividendes
Actions	VN	Titres émis	%	Qtt	C.M-26	Valeur	Qtt	C.M-25	Valeur	Juin-26	Latent	2026	Antérieures	prov/cession	prov/cours	Juin-26	2026
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,38%	37 911	22,363	847 789	47 195	22,363	1 055 404	38,050	594 724	105 088					83 404
ATB	1,000	100 000 000	0,19%	187 282	2,806	525 560	187 282	2,806	525 560	4,400	298 481						
Attijari Bank	5,000	42 000 000	0,00%	0	13,915	0	35 572	13,915	495 001	91,990	0	1 923 895					
BH	5,000	47 600 000	0,21%	97 909	8,840	865 494	99 909	8,840	883 173	13,500	456 278	11 320					
BIAT	5,000	40 800 000	0,61%	248 941	9,811	2 442 483	250 752	9,811	2 460 252	170,000	39 877 487	254 347					1 497 270
BNA	5,000	64 000 000	0,02%	13 883	7,565	105 025	13 883	7,565	105 026	21,900	199 012						15 966
BT	1,000	270 000 000	0,14%	381 175	0,831	316 752	403 675	0,831	335 449	9,300	3 228 176	150 013					141 286
CC	1,000	343 624 940	0,13%	440 000	2,426	1 067 428	440 000	2,426	1 067 428	2,050			-244 628		79 200	-165 429	28 600
CIL	5,000	7 000 000	0,00%	0	4,176	0	70 000	4,176	292 324	35,900	0	2 075 761					43 198
ICF	10,000	2 100 000	2,21%	46 325	23,415	1 084 692	46 355	23,415	1 085 394	149,940	5 861 279	2 043					148 240
MONOPRIX	2,000	25 345 736	0,70%	177 395	3,412	605 221	281 395	3,412	960 039	11,150	1 372 733	588 622					35 479
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	0	5,509	0	5 400	5,509	29 750	27,200	0	98 770					
SAH	1,000	84 015 979	0,03%	28 635	5,664	162 180	28 635	5,664	162 180	13,980	238 137						11 454
SOTETEL	5,000	4 636 800	1,73%	80 412	20,121	1 617 979	104 618	20,121	2 105 030	26,250	492 836	-294 236	-1 574 827	364 376	1 210 451		48 247
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 665	13,300	152 599				0,000		18 537
						9 936 267			11 857 675		52 771 742	4 915 623	-1 819 455	364 376	1 289 651	-165 429	2 071 681

- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours boursier à la clôture du mois de juin 2026 soit 52 771 742 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

5.2 ACTIONS SICAV

Libellé	Valeur comptable au 30/06/2026	Valeur comptable au 30/06/2025	Valeur comptable au 31/12/2025
Sicav Mixte	69 007	42 305	42 305
Sicav Obligataire	4 523 038	5 921 218	2 975 996
FCP	1 000 000	1 000 000	1 000 000
	-----	-----	-----
Total en DT	5 592 045	6 963 523	4 018 301

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Placements monétaires à moins de 3 mois	39 400 000	11 000 000	29 900 000
Banques	691 561	373 539	222 634
Caisse	6 418	4 856	2 541
Total en DT	40 097 979	11 378 395	30 125 175

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 95 692 726 DT contre 94 510 197 DT au 31 décembre 2025. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2026 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour Réinvestissement s Exonérés	Réserves à Régime Spécial	Prime D'émission	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2025	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	8 848 972	2 418 750	19 069 553	30 772 922	94 510 197
Affectation résultat 2025- résultats reportés 2025							2 772 922	-2 772 922	
Dividendes 2025								-28 000 000	-28 000 000
Résultat								29 182 529	29 182 529
Total en DT	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	8 848 972	2 418 750	21 842 475	29 182 529	95 692 726

7.1. CAPITAL

Le capital est composé de 28 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

7.2. RESERVES POUR RÉINVESTISSEMENTS EXONERES

Ce compte enregistre la réaffectation des réserves ordinaires en réserves pour réinvestissements exonérés correspondant au montant des opérations de réinvestissements en exonérations d'impôts opérées par la société de 1999 à 2009 et approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2015.

7.3. RESULTATS REPORTES

Le montant de 21 842 475 DT correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2025 conformément à la 10^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 6 avril 2026.

7.4. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action au 30 juin 2026 s'élève à 1,042 dinar contre 0,886 dinar au 30 juin 2025.

7.5. SITUATION DES RESERVES ET AUTRES ÉLÉMENTS DES CAPITAUX PROPRES NON SOUMIS A LA RETENUE A LA SOURCE AU MOMENT DE LEUR DISTRIBUTION FUTURE.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013 – 54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source se détaillent au 30/06/2026 comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	1 777 162	1 777 162
Réserve à régime spécial et réserves pour réinvestissements exonérés	1 816 338	1 816 338
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
<u>Total</u>	<u>8 812 250</u>	<u>8 812 250</u>

NOTE 8 - PASSIFS NON COURANTS

8.1. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La provision pour risques et charges soit 866 569 dinars correspond à l'estimation des risques éventuels auxquels la société est exposée.

NOTE 9 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
	Etat et collectivités publiques	4 409	3 000	46 538
	Personnels et comptes rattachés	73 675	66 402	73 604
	Sociétés de groupe	60 748	99 153	60 734
	Créditeurs divers	13 264	9 989	32 170
	Charges à payer	123 000	86 000	82 316
9-1	Produits perçus d'avance	596 567	1 145 213	388 746
9-2	Impôt à liquider	1 731 974	849 206	1 766 328
	Contribution Sociale Solidaire	197 940	97 052	201 866
	Total en DT	2 801 577	2 356 015	2 652 302

9.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des placements monétaires perçus et non encore courus.

9.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2026 s'élève à 1 731 974 DT (Cf Note N°12 ci-après).

NOTE 10 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	1er Semestre	1 ^{er} Semestre	Exercice
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>18 741 015</u>	<u>18 617 422</u>	<u>18 617 422</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	18 621 640	18 491 172	18 491 172
Dividendes des autres participations-non cotées	119 375	126 250	126 250
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>2 383 840</u>	<u>2 984 984</u>	<u>3 047 991</u>
Dividendes des placements cotés	2 198 112	2 961 520	2 961 520
Dividendes SICAV	185 728	23 464	86 471
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	<u>5 421 606</u>	<u>2 310 869</u>	<u>6 690 860</u>
Plus-value sur cession des actions SICAV	211 748	6 025	155 198
Plus-value sur cession des placements cotés	5 209 858	2 304 844	6 535 640
Plus-value sur cession des autres placements non cotés	-	-	22
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>	<u>2 546 679</u>	<u>2 865 852</u>	<u>5 532 182</u>
Revenus des billets de trésorerie	-	149 837	149 837
Revenus des emprunts obligataires	50 250	74 076	136 479
Revenus des certificats de dépôt	964 887	2 560 478	4 202 729
Revenus des autres placements	1 531 542	81 461	1 043 137
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>113 354</u>	<u>120 627</u>	<u>131 004</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	111 000	111 000	111 000
Autres produits d'exploitation	2 354	9 627	20 004
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>2 919 598</u>	<u>153 368</u>	<u>1 415 772</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	2 919 598	153 368	179 401
Reprise des provisions sur titres de participation	-	-	<u>736 459</u>
Reprise des provisions pour risque et charges	-	-	<u>499 912</u>
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>32 126 092</u>	<u>27 053 122</u>	<u>35 435 231</u>

NOTE 11 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	1 ^{er} Semestre 2026	1 ^{er} Semestre 2025	Exercice 2025
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	<u>71 987</u>	<u>63 308</u>	<u>150 784</u>
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	<u>437 991</u>	-	<u>4 422</u>
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	<u>350 000</u>	<u>152 383</u>
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR AUTRES ACTIF FINANCIERS	-	-	<u>350 000</u>
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	-	<u>193 669</u>	<u>319 358</u>
Dépréciation de titres cotées	-	193 669	319 358
CHARGES DE PERSONNEL	<u>159 066</u>	<u>131 857</u>	<u>459 310</u>
Salaires	140 811	116 227	402 495
Autres charges de personnels	18 255	15 630	56 815
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	<u>313 071</u>	<u>504 879</u>	<u>1 181 150</u>
Impôt et taxes	66 158	61 725	86 962
Diverses charges d'exploitation	246 913	443 154	1 094 188
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	<u>31 534</u>	<u>41 698</u>	<u>76 708</u>
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	<u>1 013 649</u>	<u>1 285 411</u>	<u>2 694 115</u>

NOTE 12 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Au 30/06/2026	
Résultat comptable avant impôt	31 112 443
Réintégrations	2 769 046
Perte sur rachat sicav	143 755
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	2 622 248
Perte sur éléments non récupérable de l'exercice antérieur	3 043
Résultat fiscal avant déduction	33 881 489
Déductions	28 932 401
Dividendes	21 124 855
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse	2 919 599
Ayant subis l'impôt	
Plus-values d'actions	4 887 947
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	4 949 088
Réinvestissement exonéré	590
Résultat fiscal après réinvestissements exonérés	4 948 498
Impôt sur les sociétés au 30 06 2026 :4 948 498* 0,35	1 731 974

NOTE 13 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

13.1. La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).

13.2. Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2025.

NOTE 14 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT concernent :

- Les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1) ;
- Les placements en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe s'élève à 350 000 DT au 30 juin 2026 et sont totalement provisionnés ;
- Assistance et maintenance informatique par la S.I.T pour un montant de 20 396 DT HT ;
- Acquisition d'un logiciel auprès de la S.I.T pour un montant de 8 800 DT HT ;
- Location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 16 665 DT HT.

NOTE 15 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLÔTURE

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture des états financiers intermédiaires du 30 juin 2026.

NOTE 16 – 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 SPDIT SICAF présente ci-après les informations 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.

16.1. MODE DE GOUVERNANCE

La SPDIT SCAF étant une filiale de la Société de Fabrication des boissons de Tunisie « SFBT », sa gouvernance ESG s'inscrit dans le cadre organisationnel du Groupe SFBT, qui a mis en place une gouvernance extra-financière structurée pour garantir l'alignement entre ses engagements en matière de durabilité et la solidité financière du Groupe.

À ce titre :

- Le Conseil d'Administration de la mère examine et approuve les orientations stratégiques ainsi que les investissements significatifs contribuant à la transition écologique, à l'efficacité industrielle et à la création de valeur durable.
- La Direction Générale supervise la mise en œuvre de la stratégie ESG et veille à l'intégration progressive des considérations de durabilité dans la gestion et l'allocation des ressources.
- Les Directions des Ressources Humaines et RSE / QSE, directement rattachées à la Direction Générale de la SFBT, assurent la mise en œuvre opérationnelle des

politiques ESG, le suivi des indicateurs de performance extra-financière et le maintien des certifications pour tout le groupe.

Cette gouvernance s'appuie sur un Système de Management Intégré (SMI) certifié selon plusieurs référentiels internationaux, notamment :

ISO 9001 (management de la qualité), ISO 14001 (management environnemental), ISO 45001 (santé et sécurité au travail), ISO 22000 (sécurité des denrées alimentaires), ISO 27001 (sécurité de l'information), ISO 50001 (management de l'énergie) ainsi que la certification MSI 20000 relative à la qualité de la situation financière.

Dans ce cadre, La Direction Générale de la SPDIT assurera la mise en œuvre opérationnelle des orientations stratégiques afin d'assurer une convergence progressive avec le dispositif ESG du Groupe.

16.2. STRATEGIE ESG

La SPDIT SICAF, en tant que société d'investissement, gérant un portefeuille de valeurs mobilières, est exposée aux facteurs ESG principalement de manière indirecte, à travers les activités des émetteurs et contreparties des instruments financiers détenus en portefeuille.

Elle envisage d'intégrer progressivement les critères ESG dans ses processus d'analyse et de décision d'investissement.

Cette démarche s'inscrit dans une logique d'alignement progressif avec l'approche adoptée par le Groupe SFBT, fondée sur le principe de double matérialité, consistant à apprécier à la fois :

- L'impact des facteurs environnementaux et sociaux sur la performance financière de l'entreprise ;
- L'impact des activités de l'entreprise sur l'environnement et la société.

L'objectif poursuivi est de contribuer à la préservation de la valeur des investissements tout en favorisant une gestion responsable et durable du portefeuille.

16.3. GESTION DES RISQUES ESG

Les risques liés aux facteurs ESG sont appréhendés dans le cadre général du dispositif de gestion des risques de la société.

À la date de clôture des états financiers, aucune exposition à des risques ESG susceptibles d'avoir un impact financier matériel sur la situation financière ou la performance de la SPDIT SICAF n'a été identifiée.

La société demeure toutefois attentive à l'évolution de ces risques et prévoit de renforcer progressivement les mécanismes d'identification, d'évaluation et de suivi des risques de durabilité dans le cadre de son processus d'investissement.

16.4. INDICATEURS ESG ET APPROCHE TRANSITOIRE

Depuis la clôture de l'exercice 2025, la SPDIT SICAF continue à avancer sur la phase transitoire adoptée conformément aux recommandations du Conseil du Marché Financier (CMF) et en alignement avec le Groupe SFBT qui se caractérise par :

- Priorité qualitative : Focus sur la description des processus de gouvernance et la trajectoire de conformité aux normes internationales de durabilité.
- Indicateurs quantitatifs : La SPDIT ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs, en raison du caractère non matériel de son exposition et du niveau de maturité des données disponibles.

La société prévoit de mettre en place progressivement et en coordination avec le groupe SFBT un système structuré de suivi et de Reporting ESG, incluant la définition d'indicateurs pertinents permettant d'évaluer l'intégration des facteurs de durabilité dans la gestion de ses investissements.

Tunis, le 27 août 2026

Messieurs les Actionnaires de la société de placement
et de développement industriel et touristique
« **S.P.D.I.T** »
5, Boulevard Mohamed El Béji Caïd Essebsi
Centre Urbain Nord – La Chargaia
1082 TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2026**

Messieurs les Actionnaires,

Introduction

En application des dispositions de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » comprenant le bilan établi au 30 juin 2026, l'état de résultat ainsi que l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2026 et des notes comprenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan net de 99 360 872 DT et des capitaux propres s'élevant à 95 692 726 DT y compris le résultat bénéficiaire net de 29 182 529 DT.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. Son étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes 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, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 juin 2026, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la méthode comptable décrite dans la note 1.7 des états financiers relative à la reconnaissance des dividendes et sur la méthode comptable décrite dans la note 1.4 § 5 et dans la note 5.1 aux états financiers se rapportant à la comptabilisation des placements à court terme à la date de clôture.

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

**KB Comptabilité, Commissariat aux
comptes et Conseil- KB3C**

Kalthoum BOUGUERRA

**Les Commissaires aux Comptes
Associés – MTBF**

Ahmed SAHNOUN

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF

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

La Société Placement de Tunisie- SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés de l’avis du commissaire aux comptes Mr Fayçal DERBEL (FINOR).

Bilan arrêté au 30 Juin 2026

Notes	ACTIFS			
	30 juin	31 Décembre		
		2026	2025	2025
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations financières	3	12 268 155	12 268 155	12 268 155
Total des actifs immobilisés		12 268 155	12 268 155	12 268 155
Total des actifs non courants		12 268 155	12 268 155	12 268 155
ACTIFS COURANTS				
Placements et autres actifs financiers		4 630 531	4 564 467	6 147 403
Moins : provisions		(92 289)	(192 289)	(169 060)
	4	4 538 342	4 372 178	5 978 343
Autres actifs courants	5	2 304 339	1 890 186	1 756 007
Liquidités et équivalents de liquidités	6	68 294	44 813	35 249
Total des actifs courants		6 910 975	6 307 177	7 769 599
TOTAL DES ACTIFS		19 179 130	18 575 332	20 037 754

Bilan arrêté au 30 Juin 2026
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin	31 décembre
		2026	2025
			2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		4 073 811	2 002 000
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		16 787 402	14 715 591
Résultat net de la période		2 238 968	3 701 461
Total capitaux propres avant affectation	7	19 026 370	18 417 052
PASSIFS COURANTS			
Autres passifs courants	8	152 760	50 352
Total des passifs courants		152 760	50 352
Total des passifs		152 760	50 352
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		19 179 130	20 037 754

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2026
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2026	2025	31 décembre 2025
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus des titres - droit de propriété	9	2 327 455	3 804 238	5 397 044
Revenus des placements	10	18 932	67 161	174 680
Reprises sur provisions	4	76 871	14 917	12 753
		2 423 258	3 886 316	5 584 477
Total des produits d'exploitation				
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges nettes sur cession de titres	10	25 986	-	
Autres charges d'exploitation	11	153 111	147 172	297 028
Dotations aux amortissements et aux provisions		-	29 683	4 290
		179 097	176 855	301 318
Total des charges d'exploitation				
Résultat d'exploitation		2 244 161	3 709 461	5 283 159
Autres gains ordinaires		-	246	246
Résultat des activités ordinaires (avant impôt)		2 244 161	3 709 707	5 283 405
Impôt sur les sociétés	12	(4 693)	(7 746)	(11 094)
Contribution sociale de solidarité		(500)	(500)	(500)
		2 238 968	3 701 461	5 271 811
Résultat des activités ordinaires (après impôt)				
Résultat de la période		2 238 968	3 701 461	5 271 811

Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 Juin 2026

(Montants exprimés en Dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre 2025
		2026	2025	
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements provenant de la cession de titres et de placements financiers	13	1 540 891	2 958 812	4 399 118
Dividendes et intérêts encaissés	14	1 794 371	2 250 350	4 004 981
Encaissements provenant des placements (CD)	4	2 000 000	5 000 000	7 000 000
Autres encaissements		-	246	-
Total des encaissements d'exploitation		5 335 262	10 209 408	15 404 099
Décaissements pour achats de titres et placements financiers	13	1 050 003	3 141 554	6 110 402
Distributions de dividendes	15	3 199 914	2 999 918	2 999 918
Décaissements provenant des placements (*)	4	1 000 000	4 000 000	6 000 000
Jetons de présence		4 000	-	24 000
Autres décaissements		48 300	46 479	257 802
Total des décaissements d'exploitation		5 302 217	10 187 951	15 392 122
		33 045	21 457	11 977
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION				
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT				
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT		-	-	84
Variation de trésorerie		33 045	21 457	11 893
Trésorerie au début de l'exercice		35 249	23 356	23 356
Trésorerie à la clôture de la période		44 813	26 003	23 356

Note 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

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

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

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

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

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

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

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

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2025 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

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

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

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

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage.

Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

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

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

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

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

2.3- Cession des placements et des droits attachés

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

2.4- Revenus des placements

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

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 juin 2026 à D : 12.268.155 contre le même solde au 30 juin 2025 et s'analysent comme suit :

Titres	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable au 30/06/2026	Valeur comptable au 30/06/2025	Valeur comptable au 31/12/2025
•ASTREE	471 000	13,387	6 305 067	6 305 067	6 305 067
•MARE ALB	13 924	119,262	1 660 604	1 660 604	1 660 604
• AIR LIQUIDE	66 805	64,400	4 302 215	4 302 215	4302 215
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100	100	100
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169	169	169
Total			12 268 155	12 268 155	12 268 155

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2026 à D : 4.538.342 et se détaille comme suit :

Titres	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable au 30/06/2026	Valeur comptable au 30/06/2025	Valeur comptable au 31/12/2025
¹ Certificat de dépôt	-	-	-	1000 000	2 000 000
¹ SICAV- RENDEMENT	6 310	73,831	465 873	660 461	983 066
SICAV-CAPITALISATION PLUS	100	110,550	11 055	10 403	10 734
¹ ARTES	52 418	7,176	376 174	376 174	376 174
¹ SFBT	29 250	15,054	440 332	440 332	440 332
¹ CARTHAGE CEMENT	911 600	1,871	1 705 521	445 521	1 705 521
¹ SPDIT SICAF	47 985	5,999	287 864	287 864	287 864
¹ ATTIJARI BANK	12 202	14,078	171 781	171 781	171 781
¹ ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	9,244	152 533	152 533	152 533
¹ ONE TECH HOLDING	30 000	4,333	130 000	130 000	130 000
UIB	10 000	12,153	121 530	121 530	121 530
SITEX	3 682	22,451	82 664	82 664	82 664
¹ POULINA GROUP HOLDING	12 000	6,648	79 775	79 775	79 775
OLA ENERGY	231	119,606	27 629	27 629	27 629
Société de Gestion des exportations	100	100,000	10 000	10 000	10 000
SACEM	10 000	0,172	1 720	1 720	1 720
Société TFT	1	10,000	10	10	10
SAH	37 033	9,849	364 726	364 726	364 726
SOTUVER	31 908	5,714	182 337	182 337	182 337
LAND OR	2 290	8,300	19 007	19 007	19 007
Total brut			4 630 531	4 564 467	6 147 403
Provisions pour dépréciation des titres		(A)	(92 189)	(192 289)	(169 060)
Total net			4 538 342	4 372 178	5 978 343

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit : Solde au 31/12/2025		5 978 343
		2 050 003
Achats		
* SICAV RENDEMENT	1 050 003	
* CD	1 000 000	
Ventes		(3 563 927)
* SICAV RENDEMENT	(1 563 927)	
* CD	(2 000 000)	
Moins-value latente sur titres SICAV Rendement		(3 269)
Plus-value latente sur titres SICAV Capitalisation Plus		321
Reprises sur provisions		76 871
Solde au 30/06/2026		4 538 342

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

Titres	Solde au 31/12/2025	Dotations	Reprises	Solde au 30/06/2026
• SITEX	73 790	-	(3 093)	70 697
• SACEM	1 720	-	-	1 720
• Société de gestion des exportations	10 000	-	-	10 000
• CARTHAGE CEMENT	829	-	(829)	-
• SFBT	82 721	-	(72 949)	9 772
Total provisions	169 060	-	(76 871)	92 189

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2026 à D : 2..304.339 contre D : 1.890.186 au 30 juin 2025 et se détaille comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
• Etat, excédent d'impôt à reporter	194 984	192 573	196 519
• Compte d'attente	455	1 999	455
• Charge constatées d'avance	4 153	4 154	-
• Produits à recevoir (*)	2 105 202	1 691 915	1 559 488
Total	2 304 794	1 890 641	1 756 462
• Provision sur compte d'attente	(455)	(455)	(455)
Total	2 304 339	1 890 186	1 756 007

(*) : Il s'agit des dividendes à recevoir dont la distribution est décidée avant le 30 Juin 2026.

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2026, un solde de D : 68.294 contre D : 44.813 au 30 juin 2025. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
• Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
• Réserve légale	(B)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
• Prime d'émission		340 000	340 000	340 000
• Autres réserves		1 373 591	1 373 591	1 373 591
• Résultat reportés		4 073 811	2 002 000	2 002 000
Total		16 787 402	14 715 591	14 715 591
Résultat net de l'exercice	(1)	2 238 968	3 701 461	5 271 811
Total des capitaux propres avant affectation	(C)	19 026 370	18 417 052	19 987 402
Nombre d'actions	(2)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		2,239	3,701	5,272

(A) Au 30 Juin 2026, le capital social est de D: 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D: 10 chacune et libérées en totalité.

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

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

Note 7 (suite) : Capitaux Propres

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
(Montants exprimés en dinars)

	Capital Social	Réserve Légale	Prime d'émission	Autres réserves	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2024	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	1 890 742	3 111 258	17 715 591
Affectations approuvées par l'AGO du 08 Mai 2025					3 111 258	(3 11 258)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2024					(3 000 000)		(3 000 000)
Résultat net de l'exercice 2025						5 271 811	5 271 811
Soldes au 31 décembre 2025	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	2 002 000	5 271 811	19 987 402
Affectations approuvées par l'AGO du 05 Mai 2026					5 271 811	(5 271 811)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2025					(3 200 000)		(3 200 000)
Résultat de la période close le 30 juin 2026						2 238 968	2 238 968
Soldes au 30 Juin 2026	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	4 073 811	2 238 968	19 026 370

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2026 à D : 152.280 contre D : 158.280 au 30 juin 2025 et se détaillent comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Etat, retenues à la source	114	60	7 545
Etat, TCL à payer	4 354	3 623	3 329
Actionnaires dividendes à payer	1 285	1 199	1 199
Contribution Sociale de Solidarité	500	500	500
Produits constatés d'avance	-	8 554	3 144
Charges à payer	146 683	144 344	34 811
TGT(**)	(176)	-	(176)
Total	152 760	158 280	50 352

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROITS DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils s'élèvent au 30 juin 2026 à D : 2.327.455, contre D : 3.804.238 au 30 juin 2025. Ils se détaillent, par titre, comme suit :

Titres	Nombre de coupons	Dividende par action	Dividendes au 30/06/2026	Dividendes au 30/06/2025	Dividendes au 31/12/2025
•ASTREE	471 000	3,000	1 413 000	1 177 500	1 177 500
• SICAV- RENDEMENT	9 112	5,984	54 526	36 305	36 305
• AIR LIQUIDE	66 805	8,900	594 565	501 038	501 037
•MARE ALB	13 924	-	-	1 865 816	3 425 304
• ARTES	52 418	0,400	20 967	41 934	41 934
* LAND'OR	2 290	0,400	916	-	916
• SPDIT SICAF	47 985	1,000	47 985	47 985	47 985
• ATTIJARI BANK	12 202	4,200	51 249	51 250	51 250
• SFBT	29 250	0,800	25 740	23 400	23 400
• UIB	10 000	1,000	10 000	8 500	8 500
• ONE TECH HOLDING	30 000	0,330	9 900	7 800	7 800
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	1,000	16 500	14 520	14 520
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	0,670	8 040	5 400	5 400
• SAH	37 033	0,400	14 813	14 813	14 813
• SOTUVER	31 908	-	-	7 977	7 977
• OLA ENERGY (EX OLIBYA)	231				32 403
* CARTHAGE CIMENT	911 600	0,065	59 254	-	-
Total			2 327 455	3 804 238	5 397 044

Note 10 : REVENUS DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comme suit:

Titres	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
• Plus-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	-	-	39 037
• Moins-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	(23 036)	(5 897)	(5 897)

Sous-Total	(23 036)	(5 897)	33 140
Titres	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
• Plus-values latentes sur titres SICAV RENDEMENT	-	3 790	30 062
• Moins-values-latentes sur titres SICAV-RENDEMENT	(3 270)	-	-
• Plus-values-latentes sur titres SICAV-CAPITALISATION +	320	342	674
• Intérêts des certificats de dépôt	18 932	68 926	110 804
Total	(7 054)	67 161	174 680

Note 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2026 à 153.111D, contre D : 147.172 au 30 juin 2025 il se détaille comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
• Location	7 934	7 346	14 691
• CMF	1 000	1 100	2 000
• TUNISIE CLEARING	3 102	3 110	6 085
• BVMT	1 202	1 202	2 380
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	10 770	9 854	18 998
• Publicité, publications, relations publiques	2 763	3 778	9 107
• Frais de garde	47 172	46 180	90 665
• Jetons de présence	22 500	17 500	30 000
• Impôts & taxes	4 931	7 796	12 122
• Frais de gestion Banque de Tunisie	50 335	48 870	97 739
*Frais de courtage	-	1	11 247
*Pénalités de retard	258	10	10
• Autres charges	1 144	425	1 984
Total	153 111	147 172	297 028

Note 12 : IMPOT SUR LES SOCIETES ET CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE

L'impôt sur les sociétés, est estimé au 30 Juin 2026 à D : 4.693 contre D : 7.746 au 30 Juin 2025. Il est déterminé comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat comptable avant impôt	2 244 161	3 709 707	5 283 405
Réintégrations			

* Provisions pour dépréciation des titres	-	29 683	4 290
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent	30 736	14 530	14 530
* Moins-values réalisées sur SICAV-RENDMENT après distribution des dividendes	23 036	5 897	5 897
* Moins-values latentes sur titres SICAV constatées à la clôture de la période en cours	3 270	-	-
* Pénalités de retard	258	10	10
Déductions			
* Reprise sur provisions pour titres	(76 871)	(14 917)	(12 753)
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours	(320)	(4 132)	(30 736)
Résultat fiscal avant déduction des dividendes	2 224 270	3 740 778	5 264 643
* Dividendes des actions	(2 224 270)	(3 740 778)	(5 264 643)
Résultat imposable	-	-	-
Impôt sur les Sociétés	4 693	7 746	11 094
Contribution sociale de solidarité	500	500	500
A imputer			
* Excédent d'impôt antérieur	(196 519)	(188 275)	(188 275)
* Retenues à la source	(3 158)	(12 044)	(19 338)
IS à reporter	194 984	192 573	196 519

() Assiette :**

*Dividendes : 2 327 455

*Intérêts des certificats de dépôt : 18 932

2 346 387

Note 13 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES ET SUR PLACEMENTS FINANCIERS

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

Cessions de titres en valeurs brutes	1 563 927
* Placements courants	1 563 927
* Moins-values réalisées sur cessions de titres	(23 036)

Encaissements **1 540 891**

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

Acquisitions de titres en valeurs brutes	
* SICAV RENDEMENT	1 050 003
<u>Décaissements</u>	1 050 003

Note 14: DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit

- Revenus des titres-droits de propriété	2 327 455
- Produits à recevoir au 31 Décembre 2025	1 559 488
- Produits à recevoir au 30 juin 2026	(2 105 202)

Valeur des Titres de propriété **1 781 741**

- Intérêts des Certificats de Dépôt au 30 Juin 2026	18 932
- Produits constatés d'avance au 31 Décembre 202	(3 144)
- Produits constatés d'avance au 30 juin 2026	-

Valeur brute des intérêts des Certificats de Dépôt **15 788**

- Retenues à la source / CD (20%)	(3 158)
-----------------------------------	---------

Intérêts nets des Certificats de Dépôt **12 630**
Total encaissements dividendes et intérêts **1 794 371**

Note 15 : DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

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

- Décision de distribution de dividendes (AGO du 05 Mai 2026)	3 200 000
-	
Actionnaires, dividendes à payer au 31 Décembre 2025	1 199
Actionnaires, dividendes à payer au 30 Juin 2026	(1 285)

Décaissement **3 199 914**

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026

*Messieurs les Actionnaires de la société
Placements de Tunisie -SICAF*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « Placements de Tunisie-SICAF » pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2026.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de D : 19.179.130 et un bénéfice net de la période de D : 2.238.968.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration réuni le 20 aout 2026.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Responsabilité de l'auditeur

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité 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 par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance

Que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit.

En conséquence, nous n'exprimons par une opinion d'audit.

Avis

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 « Placements de Tunisie-SICAF » arrêtés au 30 juin 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financières de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 21 août 2026

FINOR

Fayçal DERBEL

SICAV BH OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE 30 JUIN 2026

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 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} Avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 159 475 761**, un actif net de **D : 154 493 729** et un bénéfice de la période de **D : 2 191 775**.

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 30 Juin 2026, conformément au système comptable des entreprises.

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 47,15% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 52,83% du total des actifs, dépassant le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Les emplois en titres émis par la « BH BANK » représentent à la clôture de la période 14,90% 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 29 Juillet 2026
Le commissaire aux comptes
ProAudit

BILAN
au 30 Juin 2026
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	73 899 587	72 584 087	75 437 466
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		7 353 685	4 547 115	6 674 786
b- Obligations et valeurs assimilées		66 545 902	68 036 972	68 762 680
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3 - 3	85 550 642	32 411 770	44 788 938
a- Placements monétaires		79 544 595	31 265 369	44 193 482
b- Disponibilités		6 006 047	1 146 401	595 456
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 5	25 532	22 333	55 077
TOTAL ACTIF		159 475 761	105 018 190	120 281 481
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 7	200 085	143 589	170 884
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 8	4 781 947	2 736 895	806 511
TOTAL PASSIF		4 982 032	2 880 484	977 395
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 6	149 343 730	98 615 438	111 563 627
CP 2 - Sommes distribuables		5 149 999	3 522 268	7 740 459
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 072	900	1 017
a-2-1 Report à nouveau		955	832	832
a-2-2 Régularisation du report à nouveau		117	68	185
b - Sommes distribuables de l'exercice		5 148 927	3 521 368	7 739 442
ACTIF NET		154 493 729	102 137 706	119 304 086
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		159 475 761	105 018 190	120 281 481

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 30 Juin 2026

(unité: Dinars tunisiens)

		Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
	Notes					
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	3 – 2	1 620 112	2 859 084	1 290 406	2 634 752	5 154 840
a- Dividendes		396 830	396 830	-	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 223 282	2 462 254	1 290 406	2 634 752	5 154 840
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3 – 4	1 120 994	1 963 865	614 424	1 158 006	2 797 400
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 741 106	4 822 949	1 904 830	3 792 758	7 952 240
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3 – 9	199 790	368 567	143 294	281 309	602 456
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 541 316	4 454 382	1 761 536	3 511 449	7 349 784
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3 – 10	56 432	108 195	44 143	90 212	185 952
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 484 884	4 346 187	1 717 393	3 421 237	7 163 832
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		772 746	772 746	802 740	100 131	575 610
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 257 631	3 257 630	5 148 927	3 521 368	7 739 442
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(772 746)	(802 740)	(71 435)	(100 131)	(575 610)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(299 594)	(297 916)	(214 696)	(101 358)	(170 990)
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		4 807	14 191	213 540	218 056	459 285
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 191 775	4 145 682	1 788 020	3 537 935	7 452 127

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 30 Juin 2026
(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2026 au 31/12/2026
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 191 775	4 145 682	1 788 020	3 537 935	7 452 127
a- Résultat d'exploitation	2 484 884	4 346 187	1 717 393	3 421 237	7 163 832
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	- 297 916	- 214 696	- 142 913	- 101 358	- 170 990
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	4 807	14 191	213 540	218 056	459 285
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	9 246 764	9 246 764	6 655 143	6 655 143	6 655 143
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>					
a- Souscriptions	52 882 240	61 939 758	13 368 435	27 381 782	84 394 347
* Capital	49 736 400	58 167 000	13 966 400	26 972 700	81 040 300
* Régularisation des sommes non distribuables	(86 354)	(94 021)	(42 291)	(90 901)	(189 313)
* Régularisation des sommes distribuables	3 232 194	3 866 779	(555 674)	499 983	3 543 360
b- Rachats	(18 558 694)	(21 649 033)	(11 128 816)	(19 811 962)	(63 572 339)
* Capital	(17 252 300)	(20 125 600)	(11 429 500)	(19 476 600)	(60 732 500)
* Régularisation des sommes non distribuables	30 782	33 229	34 682	64 422	127 726
* Régularisation des sommes distribuables	(1 337 176)	(1 556 662)	266 002	(399 784)	(2 967 565)
VARIATION DE L'ACTIF NET	27 268 558	35 189 643	- 2 627 504	4 452 612	21 618 992
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	127 225 171	119 304 086	104 765 210	97 685 094	97 685 094
b- En fin de période	154 493 729	154 493 729	102 137 706	102 137 706	119 304 086
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 172 568	1 116 995	963 509	913 917	913 917
b- En fin de période	1 497 409	1 497 409	988 878	988 878	1 116 995
VALEUR LIQUIDATIVE	103,174	103,174	103,286	103,286	106,808
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,92%	6,22%	6,77%	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} Avril au 30 Juin 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 30 Juin 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 30 Juin 2026 et se détaille ainsi :

	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.06.2026	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
Titre			64 058 947	66 545 902	42,46%	43,07%	
Titres de l'Etat			42 970 000	45 038 096	28,74%	29,15%	
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHXZ8T348	7 000	700 000	734 126	0,47%	0,48%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	30 000	2 400 000	2 541 649	1,62%	1,65%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	30 000	2 400 000	2 543 800	1,62%	1,65%	
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	30 000	2 625 000	2 784 071	1,78%	1,80%	
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	30 000	2 625 000	2 785 595	1,78%	1,80%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	22 500	1 800 000	1 883 441	1,20%	1,22%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	22 500	1 800 000	1 882 926	1,20%	1,22%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	23 000	1 840 000	1 892 960	1,21%	1,23%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	34 500	2 760 000	2 833 295	1,81%	1,83%	

EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	5 000	400 000	403 409	0,26%	0,26%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC8O7A98F4	25 000	2 500 000	2 656 263	1,69%	1,72%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	35 000	3 500 000	3 655 619	2,33%	2,37%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	105 000	10 500 000	11 125 788	7,10%	7,20%	
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	10 000	600 000	612 289	0,39%	0,40%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	10 000	600 000	613 521	0,39%	0,40%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	2 000	120 000	122 704	0,08%	0,08%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	10 000	600 000	601 967	0,38%	0,39%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	20 000	1 200 000	1 203 994	0,77%	0,78%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	20 000	2 000 000	2 140 800	1,37%	1,39%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	16 000	1 600 000	1 616 153	1,03%	1,05%	
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	4 000	400 000	403 726	0,26%	0,26%	
Obligations de sociétés	-		21 088 947	21 507 806	13,49%	13,92%	
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	31 000	1 240 000	1 256 837	0,80%	0,81%	AMEN BANK
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	20 000	2 000 000	2 086 803	1,33%	1,35%	AMEN BANK
AMEN BANK SUB 2026-1	TNQXCLYWABG2	10 000	1 000 000	1 018 499	0,65%	0,66%	AMEN BANK
ATL 2021-1	TNFUHZ3R7VR5	10 000	200 000	207 112	0,13%	0,13%	ATL
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	3 000	120 000	123 507	0,08%	0,08%	ATL
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	15 000	600 000	617 536	0,39%	0,40%	ATL
	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.06.2026	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	400 000	414 065	0,26%	0,27%	ATL
ATL 2025-1	TNHOASGSR955	4 000	400 000	425 888	0,27%	0,28%	ATL
ATL 2025-2	TN7XUIXDVQY8	5 000	500 000	511 331	0,33%	0,33%	ATL
ATTIJARI LEASING 2022-1	TN4J4VCBM14O	5 000	200 000	212 362	0,14%	0,14%	ATTIJ LEASING
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	150 000	153 520	0,10%	0,10%	ATTIJ LEASING
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	25 000	1 500 000	1 509 474	0,96%	0,98%	BIAT
BTK 2024-1	TN3Z8BRRN997	10 000	800 000	828 673	0,53%	0,54%	ETAT
BTK 2025-1 CA TF	TN4ZLSBTX4X7	3 000	300 000	309 145	0,20%	0,20%	BTK
BTK 2025-1 CB TV	TN8S19HHK9U6	7 000	700 000	721 086	0,46%	0,47%	BTK
BTK LEASING 2025-1	TN1T1YC5F1E6	10 000	1 000 000	1 059 130	0,68%	0,69%	BTK LEASING
BTK LEASING SUB 2026-1	TNUVSEHTMT81	20 000	2 000 000	2 041 819	1,30%	1,32%	BTK LEASING

CIL 2023-1 TF 10.55%	TNY1F6BOX6F5	5 000	200 000	200 740	0,13%	0,13%	CIL
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	10 000	800 000	864 764	0,55%	0,56%	ENDA TAMWEEL
ENDA TAMWEEL 2025-1	TNUPKQSV5F28	2 000	200 000	200 671	0,13%	0,13%	ENDA TAMWEEL
E S AMEN BANK 2008	TN0003400330	7 500	78 947	79 419	0,05%	0,05%	AMEN BANK
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	17 000	340 000	347 011	0,22%	0,22%	HL
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	10 000	400 000	409 048	0,26%	0,26%	HL
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	15 000	600 000	612 488	0,39%	0,40%	HL
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	10 000	800 000	849 692	0,54%	0,55%	TAYSIR
TLF 2023-2	TNMCJHUZPRD0	5 000	300 000	312 242	0,20%	0,20%	TLF
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	6 000	480 000	511 704	0,33%	0,33%	TLF
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	7 000	560 000	596 988	0,38%	0,39%	TLF
TLF 2025-1	TNQ8KNUQO9D7	5 000	400 000	404 822	0,26%	0,26%	TLF
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	6 000	120 000	126 341	0,08%	0,08%	TL
UBCI SUB 2025-1	TN8S8S99B8S7	10 000	1 000 000	1 048 004	0,67%	0,68%	UBCI
UBCI SUB 2025-2	TNATYLQMS1D3	10 000	1 000 000	1 033 675	0,66%	0,67%	UBCI
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	400 000	413 409	0,26%	0,27%	WIFAK LEASE
SERVICOM 2016(**)	TN0007340128	5 000	300 000		0,00%	0,00%	SERVICOM
Titres des OPCVM	-		7 551 334	7 353 685	4,69%	4,76%	
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	43 787	4 735 019	4 639 014	2,96%	3,00%	BTL
FCP SMART CASH	TN7I1N6O2LA1	23 969	2 661 970	2 545 340	1,62%	1,65%	SMART
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	1 007	154 345	169 331	0,11%	0,11%	MENA
Total Général	-		71 610 281	73 899 587	47,15%	47,83%	

(*) 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 dépréciation 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 **1 223 282** dinars au 30-06-2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2026 Au 30/06/2026	Période Du 01/01/2026 Au 30/06/2026	Période Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Période Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Période Du 01/01/2025 Au 31/12/2025
Revenus des obligations	422 081	844 339	369 792	789 290	1 534 718
Revenus des titres de l'Etat	801 201	1 617 915	920 614	1 845 462	3 620 122
Revenus des titres OPCVM	396 830	396 830			
Total	1 223 282	2 859 084	1 290 406	2 634 752	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 30-06-2026 à **82 800 642** Dinars et se détaillent comme suit :

a- Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2026 à 79 544 595 Dinars, et se détaille comme suit :

	Code ISIN	Qté	Durée	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2026	%	Emett eur
Certificats de Dépôt					56 894 100	57 301 316	36,56%	
CD020626/110826BHO-BTE	TNXPYD0YD7F9	8	70	7,80	3 952 192	3 971 998	2,53%	BTE
CD030626/130726LAOUIN A	TNS1DEDCZA40	2	40	7,99	992 960	997 888	0,64%	BH
CD030626/190127BHO-BNA	TNVKUHGFS9B5	9	230	7,99	4 325 155	4 346 441	2,77%	BNA
CD100226/190826BTK-BHO	TNM3IWT4RB7	2	190	7,93	967 863	991 712	0,63%	BTK
CD100326/080726BHO-BNA	TNZ0N7JS1FZ3	14	120	7,49	6 863 592	6 992 043	4,46%	BNA
	Code ISIN	Qté	Durée	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2026	%	Emett eur
CD120526/210726LAC2	TNIUSDUWV801	1	70	7,99	493 881	498 252	0,32%	BH
CD130526/220726SFAXJE DIDA	TNJQABYJSYN3	2	70	7,99	987 761	996 328	0,64%	BH
CD180526/070726MENZAH 8	TN4LU5NQUNY0	1	50	7,99	495 610	499 473	0,32%	BH
CD180626/080726SOUSSE CORNICHE	TNVFJV1IX3P0	1	20	7,99	498 232	499 381	0,32%	BH
CD180626/280726JEMMAL	TNLQ8X2FHUP7	1	40	7,99	496 480	497 624	0,32%	BH
CD190226/090726BHO-BNA	TNGMN7E56IG5	4	140	7,99	1 951 783	1 997 245	1,27%	BNA
CD190526/080726KALAAS GHIRA	TNC522N3OKY9	1	50	7,99	495 610	499 385	0,32%	BH
CD190626/271026BHO-BTE	TN7MP403W4F1	4	130	7,99	1 955 130	1 959 272	1,25%	BTE
CD190626/280826BHO-AB	TNE5L5QM40P3	11	70	7,53	5 436 506	5 447 391	3,48%	AB
CD200126/090726BHO-BTE	TNZZVY7JM166	5	170	8,00	2 427 195	2 496 574	1,59%	BTE

CD200526/090726LAC2	TNDAPS9RIA82	3	50	7,99	1 486 829	1 497 893	0,96%	BH
CD220626/280127BHO-BNA	TNXVIHAMWVC9	3	220	7,74	1 445 803	1 448 021	0,92%	BNA
CD240226/020926BHO-TSB	TNI6MG7J9OL6	2	190	8,23	966 698	988 958	0,63%	TSB
CD240626/140726INTERNATIONALE	TNICJOMV8CN4	8	20	7,99	3 985 858	3 990 808	2,55%	BH
CD240626/221026BHO-AB	TN1I5ABCFER2	8	120	7,25	3 924 491	3 928 896	2,51%	AB
CD260526/150726MENZAH8	TN4YNF9GIMJ6	1	50	7,99	495 610	498 771	0,32%	BH
CD260626/120127BHO-BTE	TNKMN6G6T8X1	12	200	7,99	5 795 989	5 801 089	3,70%	BTE
CD280626/080726INTERNATIONALE	TNVZ01ICJWD3	10	10	7,99	4 991 142	4 993 799	3,19%	BH
CD290626/290726KELIBIA	TNEXLAZ2F282	1	30	7,99	497 354	497 531	0,32%	BH
CD300626/260127BHO-BTE	TNZZVY7JM166	2	210	7,99	964 374	964 543	0,62%	BTE
Dépôt à Terme					7 250 000	7 388 825	4,71%	
CAT080426/070726BHO-SFAXRTELAIN		500	90	7,99	500 000	507 355	0,32%	BH
CAT090126/080726SFAXJE DIDA		3000	180	8,49	3 000 000	3 096 577	1,98%	BH
CAT160626/140926SFAXJE DIDA		600	90	7,99	600 000	601 576	0,38%	BH
CAT170626/150926SFAXJE DIDA		500	90	7,99	500 000	501 226	0,32%	BH
CAT170626/150926SFAXR TELAIN		500	90	7,99	500 000	501 226	0,32%	BH
CAT190626/170926BOUFIC HA		500	90	7,99	500 000	501 051	0,32%	BH
CAT230126/110826SFAXJE DIDA		1000	200	8,49	1 000 000	1 029 587	0,66%	BH
CAT290626/071026SFAXJE DIDA		150	100	7,99	150 000	150 053	0,10%	BH
CAT290626/071026SFAXR TELAIN		500	100	7,99	500 000	500 175	0,32%	BH
	Code ISIN	Qté	Durée	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2026	%	Emetteur
PENSION LIVREE					14 500 000	14 854 454	9,48%	
PL020626/040826BHO-BTL		1	63	7,30	2 100 000	2 112 349	1,35%	BTL
PL040226/240726BHO-BTL		1	170	7,80	2 100 000	2 166 885	1,38%	BTL
PL120226/220726BHO-BTL		1	160	7,80	1 800 000	1 854 210	1,18%	BTL
PL170226/270726BHO-BTL		1	160	7,80	800 000	823 227	0,53%	BTL
PL180626/061026BHO-BTL		1	110	7,39	1 000 000	1 002 669	0,64%	BTL
PL230426/210826BHO-BTL		1	120	7,35	1 500 000	1 521 131	0,97%	BTL
PL260126/040826BHO-BTL		1	190	7,80	1 000 000	1 033 800	0,66%	BTL
PL270126/050826BHO-BTL		1	190	7,80	2 200 000	2 273 883	1,45%	BTL
PL290126/070826BHO-BTL		1	190	7,80	2 000 000	2 066 300	1,32%	BTL

TOTAL					78 644 100	79 544 595	50,75%	
--------------	--	--	--	--	-------------------	-------------------	---------------	--

b- Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **3 256 047** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Avoirs en banque	3 256 047	1 146 401	595 456
Total	3 256 047	1 146 401	595 456

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **1 120 994** Dinars pour la période allant du 01/04/2026 au 30/06/2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2026 Au 30/06/2026	Période Du 01/01/2026 Au 30/06/2026	Période Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Période Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Période Du 01/01/2025 Au 31/12/2025
Intérêts des pensions livrées	259 228	497 340	226 292	586 198	1 128 426
Intérêts des comptes à terme	112 561	185 240	-	-	36 565
Intérêts des certificats de dépôt	739 372	1 262 265	388 132	571 808	1 632 409
Intérêts des dépôts à vue	9 834	19 020	-	-	-
Total	1 120 994	1 963 865	614 424	1 158 006	2 797 400

3-5 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **25 532** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Titres de créance échus*	86	86	86
Agios créditeurs à encaisser	7 998	4 899	8 949
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	25 532	22 333	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 30-06-2026 se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
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)	58 167 000	26 972 700	81 040 300
Régul. des sommes non distribuables	(94 021)	(90 901)	(189 313)
Nombre de titres émis	581 670	269 727	810 403
Rachats effectués			
Montant (Nominal)	(20 125 600)	(19 476 600)	(60 732 500)
Régul. des sommes non distribuables	33 229	64 422	127 726
Nombre de titres rachetés	201 256	194 766	607 325
Autres effets sur le capital			
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(214 696)	(101 358)	(170 990)
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	14 191	218 056	459 285
Capital au 30 Juin			
Montant	149 343 730	98 615 438	111 563 627
Nombre de titres	1 497 409	988 878	1 116 995
Nombre d'actionnaires	787	883	785

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **200 085** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Rémunération du gestionnaire à payer	199 491	142 995	169 694
Rémunération du dépositaire à payer	594	594	1 190
Total	200 085	143 589	170 884

3-8 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2026 à **4 781 947** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Solde des souscriptions Rachats	3 864 527	179 345	
Jetons de présence à payer	13 947	13 947	28 125
Actionnaires dividendes à payer	872 190	2 445 294	735 696
Etat retenues à la source	4 784	72 398	4 444
Honoraires commissaire aux comptes a payer	12 054	12 815	25 765
Redevances CMF à payer	12 386	8 964	10 334
TCL à payer	1 747	1 606	1 835
Autres rémunérations	294	2 508	294
Compte d'attente passif	18	18	18
Total	4 781 947	2 736 895	806 511

3-9 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2026 au 30 Juin 2026 à **199 790** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2026 Au 30/06/2026	Période Du 01/01/2026 Au 30/06/2026	Période Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Période Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Période Du 01/01/2025 Au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	199 491	367 973	142 995	280 715	601 266
Rémunération du dépositaire	299	594	299	594	1 190
Total	199 790	368 567	143 294	281 309	602 456

3-10 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2026 au 30 Juin 2026 à **56 432** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2026 Au 30/06/2026	Période Du 01/01/2026 Au 30/06/2026	Période Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Période Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Période Du 01/01/2025 Au 31/12/2025
Redevances CMF	36 271	66 904	25 999	51 199	110 123
Honoraires commissaire aux comptes	6 859	13 193	6 492	13 107	26 057
Jetons de présence	7 012	13 947	7 012	13 947	28 125
Rémunération du Directeur Général	736	1 765	1 779	1 779	941
Contribution Sociale de Solidarité	-	400	-	400	400
TCL	5 497	11 854	2 800	9 589	20 065
Autres charges	57	132	61	191	241
Total	56 432	108 195	44 143	90 212	185 952

4 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $199\,790 / 145\,481\,930 = 0,14\%$
- Autres charges / actif net moyen soit : $56\,431 / 145\,481\,930 = 0,04\%$

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.

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRÊTÉE AU 30 JUIN 2026

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 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} Avril au 30 Juin 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 214 993 415**, un actif net de **D : 214 495 223** et un bénéfice de la période de **D : 3 157 401**.

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 30 Juin 2026, 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 à 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 **153 420,000** dinars.

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

Tunis, le 29 Juillet 2026
Le commissaire aux comptes
Pro Audit
Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 JUIN 2026
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	130 918 136	131 556 711	132 252 203
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		9 949 996	9 085 512	9 408 735
b- Obligations et valeurs assimilées		120 968 141	122 471 199	122 843 468
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		84 069 067	56 213 899	70 031 495
a- Placements monétaires	3 - 2	82 431 250	54 576 938	67 278 593
b- Disponibilités	3 - 3	1 637 817	1 636 961	2 752 902
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	6 212	4 227	7 612
TOTAL ACTIF		214 993 415	187 774 837	202 291 310
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	449 173	392 069	425 099
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	49 019	43 143	62 606
TOTAL PASSIF		498 192	435 212	487 705
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	208 136 473	181 241 891	189 413 795
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		6 358 750	6 097 734	12 389 810
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	6 358 750	6 097 734	12 389 810
ACTIF NET		214 495 223	187 339 625	201 803 605
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		214 993 415	187 774 837	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.

(**) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 19 Mai 2026 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du-01 Avril au 30 juin 2026

(unité: Dinars tunisiens)

	Note s	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 31/12/2025
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 511 351	4 734 307	2 535 537	4 910 275	9 431 059
a- Dividendes		328 195	328 195	251 790	251 790	251 790
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 183 156	406 112	2 283 747	4 658 485	9 179 269
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	1 349 367	2 603 605	1 053 787	1 992 246	4 351 213
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 860 718	7 337 912	3 589 324	6 902 521	13 782 272
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	449 173	882 375	392 069	764 285	1 599 577
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 411 545	6 455 537	3 197 255	6 138 236	12 182 695
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	87 989	156 955	72 756	139 123	273 704
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 323 556	6 298 582	3 124 499	5 999 113	11 908 991
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		41 605	60 168	69 260	98 621	480 819
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		3 365 161	6 358 750	3 193 759	6 097 734	12 389 810
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(41 605)	(60 168)	(69 260)	(98 621)	(480 819)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(252 979)	(27 794)	(75 143)	(36 703)	314 701
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		86 825	86 825	-	11 608	11 608
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 157 401	6 357 612	3 049 356	5 974 018	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 Avril au 30 juin 2026
(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/04/2026 au 30/06/2026	Période du 01/01/2026 au 30/06/2026	Période du 01/04/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2025 au 30/06/2025	Période du 01/01/2026 au 31/03/2026
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	3 157 401	6 357 612	3 049 356	5 974 018	12 235 300
a- Résultat d'exploitation	3 323 556	6 298 582	3 124 499	5 999 113	11 908 991
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	(252 979)	(27 794)	(75 143)	(36 703)	314 701
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	86 825	86 825	-	11 608	11 608
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>					
a- Souscriptions	11 374 772	26 659 958	13 043 654	25 413 163	123 465 941
* Capital	7 248 100	17 144 500	8 859 400	17 405 100	81 747 600
* Régularisation des sommes non capitalisables	4 814 698	9 179 246	3 879 795	7 622 036	35 915 440
* Régularisation des sommes capitalisables	(688 026)	336 212	304 459	386 027	5 802 902
b- Rachats	(9 568 553)	(20 325 952)	(9 575 356)	(16 648 226)	(106 498 307)
* Capital	(6 098 800)	(13 057 600)	(6 496 000)	(11 378 500)	(70 285 800)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(3 922 627)	(6 992 308)	(2 844 157)	(4 982 320)	(30 890 424)
* Régularisation des sommes capitalisables	452 874	(276 044)	(235 199)	(287 406)	(5 322 083)
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 963 620	12 691 618	6 517 654	14 738 955	29 202 935
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	209 531 603	201 803 605	180 821 971	172 600 670	172 600 670
b- En fin de période	214 495 223	214 495 223	187 339 625	187 339 625	201 803 605
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 344 473	1 315 097	1 237 111	1 200 479	1 200 479
b- En fin de période	1 355 966	1 355 966	1 260 745	1 260 745	1 315 097
VALEUR LIQUIDATIVE	158,186	158,186	148,594	148,594	153,451
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,50%	3,09%	1,66%	3,35%	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} Avril au 30 Juin 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 30 Juin 2026, 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'arrêt, 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 30/06/2026	% actif	% actif net	Note / garantie
<u>Obligations & Valeurs assimilées</u>			125 395 066	130 918 136	56,27%	56,40%	
<u>Titres émis par le Trésor</u>			85 731 000	89 969 673	41,85%	41,94%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	2 025 173	0,94%	0,94%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 344 729	3,42%	3,42%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	4 800 000	5 083 297	2,36%	2,37%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	7 200 000	7 631 400	3,55%	3,56%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 280 000	1 339 336	0,62%	0,62%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	1 920 000	2 008 455	0,93%	0,94%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	800 000	823 026	0,38%	0,38%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 200 000	1 231 867	0,57%	0,57%	
EMP NAT 2024 T3 CB TF	TNFC8O7A98F4	40 000	4 000 000	4 250 021	1,98%	1,98%	
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	70 000	7 000 000	7 311 237	3,40%	3,41%	
EMP NAT 2024 T4 CB TV	TN45VKDAPM79	30 000	3 000 000	3 123 070	1,45%	1,46%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 893 984	7,39%	7,41%	
EMP NAT 22 1T CBTv	TN0OU20VQYS5	75 000	4 500 000	4 601 408	2,14%	2,15%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	5 625 000	5 742 801	2,67%	2,68%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	300 000	300 984	0,14%	0,14%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	300 000	300 999	0,14%	0,14%	
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	80 000	8 000 000	8 233 696	3,83%	3,84%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 704 000	4,98%	4,99%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	20 000	2 000 000	2 020 191	0,94%	0,94%	

Titres émis par des sociétés			29 900 000	30 998 467	14,42%	14,45%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	TN0007780075	5 000	100 000	100 227	0,05%	0,05%	ABC
AMEN BANK SUB 2020-03 "C" FX	TN000340678	5 000	200 000	205 728	0,10%	0,10%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	25 000	1 000 000	1 013 578	0,47%	0,47%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2025-2	TNA3Z7AYXXX2	20 000	2 000 000	2 086 803	0,97%	0,97%	AMEN B
AMEN BANK SUB 2026-1	TNQXCPLYWABG2	10 000	1 000 000	1 018 499	0,47%	0,47%	AMEN B
ATL 2023-1	TNMA55MMDD46	20 000	800 000	823 382	0,38%	0,38%	ATL
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	400 000	414 065	0,19%	0,19%	ATL
ATL 2025-1	TNHOASGSR955	4 000	400 000	425 888	0,20%	0,20%	ATL
ATL 2025-2	TN7XUIXDYQY8	5 000	500 000	511 331	0,24%	0,24%	ATL
BIAT SUB 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	1 800 000	1 811 369	0,84%	0,84%	BIAT
BTK 2024-1	TN3Z8BRRN997	5 000	400 000	414 337	0,19%	0,19%	BTK
BTK 2025-1 CA TF	TN4ZLSBTX4X7	3 000	300 000	309 145	0,14%	0,14%	BTK
BTK 2025-1 CB TV	TN8S19HHK9U6	17 000	1 700 000	1 751 210	0,81%	0,82%	BTK
BTK LEASING 2025-1	TN1T1YC5F1E6	20 000	2 000 000	2 118 260	0,99%	0,99%	BTK LEASIN G
BTK LEASING SUB 2026-1	TNUVSEHTMT81	20 000	2 000 000	2 041 819	0,95%	0,95%	BTK LEASIN G
DAAM 2025-1	TNTEPPETCXN3	5 000	500 000	528 114	0,25%	0,25%	DAAM
DAAM SUB 2026-1		5 000	500 000	505 365	0,24%	0,24%	DAAM
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	25 000	2 000 000	2 161 911	1,01%	1,01%	ENDA TAMWE EL
ENDA TAMWEEL 2025-1	TNUPKQSV5F28	4 000	400 000	401 341	0,19%	0,19%	ENDA TAMWE EL
Désignation du titre	code ISIN	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% actif	% actif net	Note / garantie
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	17 000	340 000	347 011	0,16%	0,16%	HL
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	640 000	654 476	0,30%	0,31%	HL
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	24 000	960 000	979 981	0,46%	0,46%	HL
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	15 000	900 000	913 931	0,43%	0,43%	HL
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	TN0002601219	5 000	100 000	101 832	0,05%	0,05%	STB
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	600 000	617 276	0,29%	0,29%	STB
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	20 000	1 600 000	1 699 384	0,79%	0,79%	TAYSIR
TLF 2023-2	TNMCJHUZPRD0	20 000	1 200 000	1 248 968	0,58%	0,58%	TLF
TLF 2024-1	TN4SCYEXIVY5	10 000	600 000	606 273	0,28%	0,28%	TLF
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	18 000	1 440 000	1 535 111	0,71%	0,72%	TLF
TLF 2025-1	TNQ8KNUQO9D7	5 000	400 000	404 822	0,19%	0,19%	TLF
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	6 000	120 000	126 341	0,06%	0,06%	TL
UBCI SUB 2025-1	TN8S8S99B8S7	10 000	1 000 000	1 048 004	0,49%	0,49%	UBCI
UBCI SUB 2025-2	TNATYLQMS1D3	10 000	1 000 000	1 033 675	0,48%	0,48%	UBCI
UIB 2011-1	TN0003900263	20 000	600 000	625 600	0,29%	0,29%	UIB
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	400 000	413 409	0,19%	0,19%	WIFAK LEASE
Titres des OPCVM			9 764 066	9 949 996	4,63%	4,64%	
AFC AMANET SICAV	TNR7VU6134G3	2 785	287 200	310 898	0,14%	0,14%	ATB
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	61 187	6 575 961	6 482 457	3,02%	3,02%	BTL
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGD6L6QD5	26 710	2 900 904	3 156 641	1,47%	1,47%	BTL
Total Général			125 395 066	130 918 136	60,89%	61,04%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **82 431 250** dinars au 30-06-2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2026	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Certificats de Dépôt				60 788 665	61 528 899	28,62%	28,69%	
CD020626/110826TANIT-BTE	TNXPYDOYD7F9	70	7,80	4 940 240	4 964 998	2,31%	2,31%	BTE
CD030626/190127TANIT-BNA	TNVKUHGFS9B5	230	7,99	961 146	965 876	0,45%	0,45%	BNA
CD040626/200127TANIT-BNA	TNH39FF2TFJ5	230	7,99	1 922 291	1 931 414	0,90%	0,90%	BNA
CD050626/210127TANIT-BNA	TNYXZFDLIVC6	230	7,99	1 922 291	1 931 076	0,90%	0,90%	BNA
CD080626/140127TANIT-BNA	TN5S2DA8XA29	220	7,99	2 888 269	2 899 950	1,35%	1,35%	BNA
CD090626/280826TANIT-UF	TNP3G5NIUXM2	80	7,89	986 215	990 006	0,46%	0,46%	UNIFA CTOR
CD100226/190826TANIT-BTK	TNMM3IWT4RB7	190	7,93	6 291 108	6 446 128	3,00%	3,01%	BTK
CD140426/101126TANIT-BTE	TNF5RDZJD9L8	210	7,99	3 375 308	3 421 622	1,59%	1,60%	BTE
CD150426/1126TANIT-BTE	TN0IIQ69TXA3	210	7,99	2 410 935	2 443 592	1,14%	1,14%	BTE
CD190626/180826DIPLOMAT	TN8P9N4WM524	60	7,99	3 957 947	3 966 357	1,84%	1,85%	BH
CD200126/290726DIPLOMAT	TNHE6J1BU6D2	190	8,49	1 448 536	1 492 416	0,69%	0,70%	BH
CD220626/280127TANIT-BNA	TNXVIHAMWVC9	220	7,74	1 445 803	1 448 021	0,67%	0,68%	BNA
CD240226/020926TANIT-TSB	TNI6MG7J9OL6	190	8,23	4 350 139	4 450 309	2,07%	2,07%	TSB
CD250626/150726DIPLOMAT	TN2ZZGIH9GW0	20	7,99	3 487 626	3 491 338	1,62%	1,63%	BH
CD250626/230926TANIT-BTE	TNZ97IHJI1I3	90	7,70	4 924 454	4 929 491	2,29%	2,30%	BTE
CD250626/230926TANIT-UF	TNP64AW11B24	90	7,84	2 953 864	2 956 940	1,38%	1,38%	UNIFA CTOR
CD270126/250826DIPLOMAT	TN9Q99LLV1T4	210	8,49	3 367 874	3 465 395	1,61%	1,62%	BH
CD280126/060826DIPLOMAT	TNYSEHPH5OG0	190	8,49	965 691	993 499	0,46%	0,46%	BH
CD290126/270826DIPLOMAT	TNK2HLYVGQH1	210	8,49	3 367 874	3 464 137	1,61%	1,62%	BH
CD300126/180826DIPLOMAT	TN0UDXKS57T9	200	8,49	1 927 933	1 982 704	0,92%	0,92%	BH
CD300626/260127TANIT-BTE	TNKDA8KD2950	210	7,99	2 893 121	2 893 630	1,35%	1,35%	BTE
Placement				20 498 831	20 902 351	9,72%	9,74%	
PL020626/040826TANIT-BTL		63	7,30	4 500 000	4 526 463	2,11%	2,11%	BTL
PL120226/220726TANIT-BTL		160	7,80	500 000	515 058	0,24%	0,24%	BTL
PL180626/061026TANIT-BTL		110	7,39	4 500 000	4 512 009	2,10%	2,10%	BTL
PL230426/210826TANIT-BTL		120	7,35	1 000 000	1 014 088	0,47%	0,47%	BTL
PL260126/040826TANIT-BTL		190	7,80	6 000 000	6 202 800	2,89%	2,89%	BTL
PL280126/060826TANIT-AB		190	7,80	2 499 663	2 583 068	1,20%	1,20%	AB
PL290126/070826TANIT-AB		190	7,80	1 499 168	1 548 865	0,72%	0,72%	AB
Total				81 287 496	82 431 250	38,34%	38,43%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **1 637 817** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Dépôts à vue	1 637 817	1 636 961	2 752 902
Total	1 637 817	1 636 961	2 752 902

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **6 212** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Agios Créditeurs à encaisser	6 212	4 227	7 612
Total	6 212	4 227	7 612

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **449 173** dinars au 30-06-2026 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Rémunération du gestionnaire à payer	79 266	69 189	75 018
Rémunération du distributeur à payer	369 907	322 880	350 081
Total	449 173	392 069	425 099

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2026 à **49 019** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Jetons de présence	7 438	7 438	15 000
Redevances CMF à payer	17 573	16 376	16 914
Frais de conseil et AGO à payer	3 920	3 272	-
Honoraires CAC à payer	12 517	12 779	27 769
TCL à payer	7 571	3 278	2 923
Total	49 019	43 143	62 606

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2026 au 30-06-2026 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)	17 144 500
Nombre de titres émis	171 445
Rachats effectués	

Montant (nominal)	(13 057 600)
Nombre de titres rachetés	(130 576)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(27 796)
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres	86 826
Résultat incorporé à la VL (*)	12 389 810
Régularisation du résultat incorporé à la VL	385 036
Régularisation des sommes non capitalisables	1 801 902
Capital au 30-06-2026	
Montant	208 136 473
Nombre de titres	1 355 966
Nombre d'actionnaires	2 586

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 30-06-2026 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	385 036	12 774 846
Exercice en cours	6 298 582	-	60 168	6 358 750

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} Avril 2026 au 30 Juin 2026 la somme de **2 511 351** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2026	01/01/2026	01/04/2025	01/01/2025	01/01/2025
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Revenus des BTA	1 587 863	3 205 829	1 759 255	3 554 374	6 998 174
Revenus des titres OPCVM	328 195	328 195	251 790	251 790	251 790
Revenus des obligations	595 293	1 200 283	524 492	1 104 111	2 181 095
TOTAL	2 511 351	4 734 307	2 535 537	4 910 275	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} Avril 2026 au 30 Juin 2026 la somme de **1 349 367** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2026	01/01/2026	01/04/2025	01/01/2025	01/01/2025
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Intérêts sur comptes à terme (Pension livrée)	394 681	799 023	400 688	1 016 435	1 829 566
Intérêts des dépôts à vue	10 103	16 737	-	-	-
Intérêts des certificats de dépôts	944 583	1 787 845	653 099	975 811	2 521 647
Total	1 349 367	2 603 605	1 053 787	1 992 246	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} Avril 2026 au 30 Juin 2026 à **449 173** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2026	01/01/2026	01/04/2025	01/01/2025	01/01/2025
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Rémunération du gestionnaire	79 266	155 713	69 189	134 874	282 278
Rémunération du distributeur	369 907	726 662	322 880	629 411	1 317 299
Total	449 173	882 375	392 069	764 285	1 599 577

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2026 au 30 Juin 2026 à **87 989** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2026	01/01/2026	01/04/2025	01/01/2025	01/01/2025
	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2025	Au 30/06/2025	Au 31/12/2025
Redevances CMF	52 844	103 809	46 126	89 916	188 186
Honoraires commissaires aux comptes	8 197	15 529	7 325	14 370	29 361
Autres charges AGO amortis	6 451	6 451	5 682	8 698	5 427
Jetons de présence	3 739	7 438	3 739	7 438	15 000
TCL	16 655	23 086	9 767	18 022	34 802
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Autres charges	103	242	117	279	528
Total	87 989	156 955	72 756	139 123	273 704

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $449\,173/211\,906\,959 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $87\,989/211\,906\,959 = 0,04\%$.

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.