

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 08 Octobre 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M.Ghazi HANTOUS et M. Wadi TRABELSI.

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en Dinar tunisien)
Soldes arrêtés le

	<u>Notes</u>	31-déc-25	31-déc-24
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		1 805 009	1 805 009
- Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles		-1 802 437	-1 800 693
	1	2 572	4 316
Immobilisations corporelles		228 611 794	227 274 838
- Amortissements des immobilisations corporelles		-141 175 521	-131 095 664
	2	87 436 273	96 179 174
Immobilisations financières		12 033 807	11 937 976
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		-9 655 868 -	9 655 868
	3	2 377 939	2 282 108
Actifs d'impôts différés		3 210 477	3 210 477
- Provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés		-3 210 477	-3 210 477
		-	-
Total des actifs immobilisés		89 816 783	98 465 598
Autres actifs non courants	4	-	277 323
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		89 816 783	98 742 921
ACTIFS COURANTS			
Stocks		29 107 877	49 536 825
- Provisions pour dépréciation des stocks		-1 716 985	1 759 203
	5	27 390 892	47 777 622
Clients et comptes rattachés		46 691 189	36 687 814
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		-9 283 929	9 293 915
	6	37 407 260	27 393 899
Autres actifs courants	7	10 503 786	11 492 712
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		-37 843	39 343
		10 465 943	11 453 369
Placements et autres actifs financiers	8	975 256	81 404
Liquidités et équivalents de liquidités	9	9 407 556	8 918 142
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		85 646 906	95 624 436
TOTAL DES ACTIFS		175 463 690	194 367 357

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinar tunisien)
Soldes arrêtés le

	<u>Notes</u>	<u>31-déc-25</u>	<u>31-déc-24</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		39 472 530	39 472 530
Réserves consolidées		-229 540 779	-185 140 360
Autres capitaux propres		-	12 748
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>-190 068 249</u>	<u>-145 655 083</u>
Résultat consolidé		-54 615 035	-44 400 419
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	10	<u>-244 683 284</u>	<u>-190 055 502</u>
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	598	719
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	-215	-121
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	26 930 024	30 453 434
Provisions pour risques et charges	12	9 409 376	7 806 254
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>36 339 399</u>	<u>38 259 688</u>
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	209 469 942	199 608 892
Autres passifs courants	14	129 947 249	106 241 548
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	44 390 000	40 312 133
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>383 807 191</u>	<u>346 162 572</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>420 146 590</u>	<u>384 422 260</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<u>175 463 690</u>	<u>194 367 357</u>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Période de 12 mois

	Notes	31-déc-25	31-déc-24
Revenus		172 043 626	168 509 961
<u>Total produits d'exploitation</u>	16	172 043 626	168 509 961
Variation des stocks de produits finis et encours	17	13 364 343	1 590 923
Achat d'approvisionnement consommés	18	123 288 768	123 371 206
Charges de personnel	19	26 181 953	22 487 744
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	11 593 342	11 699 712
Autres charges d'exploitation	21	23 555 936	28 058 445
<u>Total des charges d'exploitation</u>		197 984 342	187 208 030
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		-25 940 716	-18 698 068
Charges financières nettes	22	-28 702 819-	25 765 897
Produits des placements	23	646 901	218 228
Autres gains ordinaires	24	123 831	307 551
Autres pertes ordinaires	25	-115 246	-29 053
<u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</u>		-53 988 049	-43 967 239
Impôts différés		-	0
Impôts exigibles		-627 200-	433 300
<u>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</u>		-54 615 249	-44 400 540
<u>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</u>		-54 615 249	-44 400 540
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	-215	- 121
<u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</u>		-54 615 035	-44 400 419

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31-déc-25	31-déc-24
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>			
Résultat net après modifications comptables		-54 615 035	-44 400 419
-Plus-value cession des immobilisations corporelles et incorporelles			
Autres ajustements		2 347 240	-121
*Part revenant aux intérêts minoritaires		-215	-121
*Amortissements et provisions		11 593 342	9 791 900
*Reprise de provisions			
*Variation des :			
- Stocks		20 428 948	1 247 071
- Créances clients		-10 003 376	10 262 617
- Autres actifs		988 926	-31 638
- Fournisseurs et autres dettes		33 566 752	19 727 161
Résorptions subvention		-12 748	-53 837
Résorptions des autres actifs non courants			
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		4 293 835	-3 457 387
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décaissements suite acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 878 478	-1 907 268
Décaissements suite acquisitions d'immobilisations financières		-102 757	-57 857
Décaissements suite acquisitions d'autres actifs non courants			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements sur sorties d'immobilisations financières			
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-1 981 235	-1 965 125
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Encaissements suite déblocage emprunts		8 580 684	
Encaissements suite sorties des placements			
Encaissement suite à l'émission d'actions			6 007 500
Remboursement d'emprunts		-8 809 040	-2 513 299
Décaissements liés aux placements			
Encaissements de subventions			
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-228 356	3 494 201
Variation de trésorerie		2 084 244	-1 928 311
Trésorerie au début de l'exercice	26	4 392 979	6 321 290
Trésorerie à la clôture de l'exercice	26	6 477 223	4 392 979

I. Référentiel comptable

Les Etats Financiers consolidés du GROUPE ALKIMIA, arrêtés au 31 Décembre 2025, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- Du cadre conceptuel ;
- De la norme comptable générale (NCT 1);
- Des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- De la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- De la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. Principes de comptabilisation

Les Etats Financiers consolidés sont libellés en Dinar Tunisien et sont préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de la réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de permanence des méthodes
- Convention de l'information complète
- Convention de prudence
- Convention de l'importance relative
- Convention de prééminence du fond sur la forme

III. Principes de consolidation

Les Etats Financiers consolidés comprennent les Etats Financiers de la société mère « ALKIMIA SA » et de ses filiales arrêtées au 31/12/2025.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le groupe a obtenu le contrôle et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les Etats Financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes, produits et charges intra-groupe ainsi que les profits et pertes latents résultant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les intérêts minoritaires représentent la part de profits ou de pertes ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat consolidé et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

IV. Périmètre et méthodes de consolidation :

Périmètre de consolidation

Les Etats Financiers consolidés comprennent ceux de la société mère « ALKIMIA SA » et ceux des entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable ou un contrôle exclusif ou conjoint.

Méthodes de consolidation

- **L'intégration globale**

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par ALKIMIA. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

- **La mise en équivalence**

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles la société mère exerce une influence notable.

L'analyse du portefeuille titres de participation du GROUPE ALKIMIA permet d'arrêter le périmètre suivant :

<i>Sociétés</i>	<i>Secteur</i>	<i>Pays de résidence</i>	<i>Qualification</i>	<i>Méthode de consolidation</i>	<i>Pourcentage d'intérêt</i>
ALKIMIA SA	Industriel	Tunisie	Mère	Intégration globale	100%
ALKIMIA PACKAGING	Industriel	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,997%
Alkimia Commerciale	Commerciale	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,999%
LES SALINES DE TATAOUINE	Industriel	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,999%

- « ALKIMIA PACKAGING » est une société anonyme constituée avec un capital de 18 500 000 DT dévolu à 99,997% par la société mère ALKIMIA S.A.A la suite de la décision de l'AGE du 17/12/2019, la société « ALKIMIA PACKAGING » a procédé à une fusion absorption de la société « GLASS BEADS NORTH AFRICA » SARL (GBNA) dont elle détenait 100% du capital avec dated'effet le 1^{er} Octobre 2019.
- « LES SALINES DE TATAOUINE » est une société anonyme constituée en août 2011 avec un capital de 17 000 000 TND dévolu à 99,999% par la société mère ALKIMIA S.A.
- La société « KIMIAL SPA » : A l'instar des exercices précédents, la société « KIMIAL SPA », dont le pays de résidence est l'Algérie, a été exclue de la consolidation des Etats Financiers de l'exercice 2025 du fait qu'elle est en phase de liquidation et que les titres de participation y relatifs sont provisionnés à 100% au niveau des Etats Financiers individuels de la société ALKIMIA SA.
- La société ALKIMIA Commerciale a été prise en compte dans le périmètre de consolidation. Les états financiers consolidés de 2024 ont été retraités pour tenir compte de l'entrée en consolidation de cette filiale.

V. Méthodes comptables

Les Etats Financiers consolidés du GROUPE ALKIMIA sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Revenus

Les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

Evaluation des titres de participation

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de change

- Règles de conversion : les charges et produits Libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode économique.

Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont traitées de manière à neutraliser leurs effets. Ces opérations concernant principalement les comptes courants entre sociétés du périmètre.

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou intégration proportionnel au prorata du pourcentage d'intérêt.

Impôt différé

Les sociétés du GROUPE ALKIMIA sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible. Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

VI. Notes explicative

Notes du Bilan - Actifs

Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes présentent un solde de 2 572 DT au 31 Décembre 2025 contre 4 316 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillées comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Acquisitions logiciels	-	5 000
Logiciels	1 805 009	1 800 009
Immobilisations incorporelles brutes	1 805 009	1 805 009
- Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 802 437)	(1 800 693)
Immobilisations incorporelles nettes	2 572	4 316

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent à 87 436 273 DT au 31 Décembre 2025 contre 96 179 174 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillées comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Installations diverses	158 653 032	161 986 684
Immobilisations à statut juridique particulier	-	424 584
Constructions & Bâtiments	52 745 096	52 292 687
Immobilisations en cours	2 235 043	1 687 484
Agencements et aménagements des terrains	8 802 060	4 726 189
Terrains	4 320 148	4 320 148
Matériels de transport	1 457 677	1 443 372
Matériels informatiques et de télécommunication	251 054	249 582
Equipements et mobiliers de bureaux	147 684	144 108
Total des immobilisations corporelles brutes	228 611 794	227 274 838
- Amortissements des immobilisations corporelles	(141 175 521)	(131 095 664)
Immobilisations corporelles nettes	87 436 273	96 179 174

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent 2 377 939 DT au 31 Décembre 2025 contre 2 282 108 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillées comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Actions	9 801 301	9 801 301
Dépôts et cautionnements	2 135 763	2 037 662
Prêts	96 743	99 013
Total brut	12 033 807	11 937 976
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(9 655 868)	(9 655 868)
Provisions pour dépréciations des autres immobilisations financières	-	-
Total net	2 377 939	2 282 108

Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 0 DT au 31 Décembre 2025 contre 277 323 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Ecart de conversion sur emprunts	-	-
Charges à répartir	-	0
Alkimia	-	277 323
Total	-	277 323

Note 5 : Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 27 390 892 DT au 31 Décembre 2025 contre 47 777 622 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Produits finis	13 318 785	25 622 815
Matières premières	3 187 320	5 697 921
Consommables	8 188 252	8 546 690
Stocks alkimia commerciale	1 962 464	706 591
Pièces de rechange et emballages	2 406 762	8 581 811
Produits résiduels (Boues)	44 294	380 997
Total brut	29 107 877	49 536 825
Provisions pour dépréciation des stocks	-1 716 985	- 1 759 203
Total net	27 390 892	47 777 622

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Les créances clients nettes s'élèvent à 37 407 260 DT au 31 Décembre 2025 contre 27 393 899 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Clients étrangers	25 739 272	16 932 124
Clients douteux	19 253 827	19 253 827
Clients locaux	7 375 606	6 131 490
Effets à recevoir	3 233 494	3 759 924
Clients Alkimia Commerciale	822 796	528 085
Clients factures à établir	236 551	52 722
Indemnisations assurance	-9 970 357	- 9 970 357
Total brut	46 691 189	36 687 814
Provisions pour dépréciation des créances clients	-9 283 929	- 9 293 915
Total net	37 407 260	27 393 899

(*) Les provisions pour dépréciation des comptes clients douteux, s'élevant à 9 283 929 DT, se détaillent comme suit :

- En 2024, une provision complémentaire de 25 573,693 TND a été constituée pour le client Source Chimiques. Par ailleurs, une reprise sur les comptes clients au niveau de la société Les Salines de Tataouine d'un montant de 642 911 DT a également été comptabilisée."
- Au cours de 2022, une provision complémentaire de 132 826,069 TND a été constatée par la société, ce montant représente l'estimation à la date de clôture du risque de non-recouvrement de quelques créances.
- Au cours de 2016, un client important de la « Société Chimique ALKIMIA » a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté. Cette situation l'a empêché de régler ses dettes envers la Société, s'élevant au 31 Décembre 2019 à 18 428 357 DT. Le montant remboursé par les compagnies d'assurance au cours des exercices 2017 et 2018 en vertu des accords contractuels s'est élevé à 7 608 108 DT.
- En 2019, une provision complémentaire de 386 843 DT a été constatée par la Société ramenant le solde total de la provision à 8 458 460 DT. Ce montant représente l'estimation à la date de clôture du risque de non-recouvrement au titre du reliquat de la créance.

- Des factures de vente sur le marché local pour 112 606 DT non payées à ce jour.
- Deux factures impayées sur KIMIAL SPA relatives au transfert du savoir-faire pour un montant de 474 228 DT. Et 90 220,983 provisions sur des créances de Alkimia Packaging.

Note 7 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 10 465 943 DT au 31 Décembre 2025 contre 11 453 369 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Fournisseurs avances	-	252 126
Autres débiteurs	7 776 118	6 962 929
Taxes	535 482	461 153
Produits à recevoir	1 951 709	3 580 256
AAC Alkimia commerciale	206 677	198 344
Personnel avances et prêts	33 800	37 904
Total brut	10 503 786	11 492 712
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-37 843	- 39 343
Total net	10 465 943	11 453 369

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élève à 975 256 DT au 31 Décembre 2025 contre 81 404 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Échéance à moins d'un an sur prêts	36 715	80 714
Intérêts courus non échus	541	690
Placements courants	938 000	-
Total	975 256	81 404

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidité s'élèvent à 9 407 556 DT au 31 Décembre 2025 contre 8 918 142 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillées comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Banques	9 140 940	2 328 975
Caisses	12 454	13 767
Liquidité Alkimia Commerciale	254 162	575 400
Certificats de dépôts	-	6 000 000
Total	9 407 556	8 918 142

Notes du Bilan –Capitaux propres et Passifs

Note 10 : Tableau de variation des capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1erJanvier 2024 au 31 Décembre 2025 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Part du groupe dans les capitaux propres	Part des minoritaires dans les réserves	Part des minoritaires dans le résultat
Soldes au 31.12.2023	19 472 530	-145 882 930	66 585	-39 309 785	-165 653 600	721	-1
Affectation 2023		-39 309 785		39 309 785			
Augmentation du capital	20 000 000				20 000 000		
Retraitements de consolidation		52 354			52 354	-2	-120
Subventions			-53 837		-53 837		
Résultat de 2024				-44 400 419	-44 400 419		
Soldes au 31.12.2024	39 472 530	-185 140 360	12 748	-44 400 419	-190 055 502	719	-121
Affectation 2024		-44 400 419		44 400 419			
Retraitements de consolidation		-			-	-121	
Subventions			-12 748		-12 748		
Résultat de 2025				-54 615 035	-54 615 035		-93
Soldes au 31.12.2025	39 472 530	-229 540 779	-	-54 615 035	-244 683 284	598	-215

Le capital social s'élève au 31 Décembre 2025 à 39 472 530 DT divisés en 3 947 253 actions de 10 Dinars chacune.

Le résultat par action est de (13,836) DT au titre de 2025 contre (11,248) DT au titre de 2024 calculés comme suit :

Exercice	2025	2024
Résultat net	-54 615 035	-44 400 419
Nombre d'actions	3 947 253	3 947 253
Résultat par action	-13,836	-11,248

Note 11 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 26 930 024 DT au 31 Décembre 2025 contre 30 453 434 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Emprunt BT	7 983 087	11 200 223
Emprunt AMEN BANK	6 281 384	3 983 619
Emprunt STB	5 460 000	6 496 000
Emprunt ALBARAKA	7 205 553	8 773 593
Emprunt BIAT	-	0
Total	26 930 024	30 453 434

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 9 409 376 DT au 31 Décembre 2025 contre 7 806 254 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Provisions pour risques et charges	9 147 547	7 544 425
Provisions pour contrats déficitaires	261 829	261 829
Total	9 409 376	7 806 254

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 209 469 942 DT au 31 Décembre 2025 contre 199 608 892 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation	190 798 539	187 276 978
Fournisseurs Alkimia Commerciale	2 152 043	612 157
Fournisseurs - Factures non parvenues	16 519 360	11 719 756
Total	209 469 942	199 608 892

Note 14 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 129 947 249 DT au 31 Décembre 2025 contre 106 241 548 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Charges à payer	109 147 427	94 358 308
Avances clients	3 819 215	1 934 866
Personnel	7 073 427	4 918 689
APC Alkimia commerciale	163 597	81 882
Autres créiteurs	7 744 672	3 025 814
Impôts et taxes	1 998 911	1 921 989
Total	129 947 249	106 241 548

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2025 à 44 390 000 DT contre 40 312 133 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Mobilisations de créances	7 689 770	3 850 115
Échéances à moins d'un an	12 130 821	10 519 679
Financements en devise	21 077 555	20 908 672
Concours Bancaires	2 930 333	4 525 163
Intérêts	561 521	508 503
Total	44 390 000	40 312 133

Notes de l'Etat de Résultat

Note 16 : Revenus

Les revenus s'élèvent à 172 043 626 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 168 509 961 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
STPP	66 476 345	74 223 439
Sulfate de sodium	31 953 580	33 374 325
MAP	32 120 938	32 732 811
NA2CO3	33 914 874	24 142 498
Revenus Alkimia commerciale	4 373 512	2 276 183
Autres ventes	1 784 063	1 511 570
Produits résiduels	1 420 313	249 134
Total	172 043 626	168 509 961

Note 17 : Variation des stocks de produits finis et encours

La variation des stocks de produits finis et encours s'élève au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 à 13 364 343 DT contre (1 590 923) DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024.

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent à 123 288 768 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 123 371 206 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit:

Libellés	2025	2024
Matières premières	88 519 908	101 259 620
Frais sur achats	698 486	901 201
Achats consommés Alkimia Commerciale	4 875 668	2 025 226
Fournitures et consommables	28 436 518	17 547 900
Variation des stocks	758 188	1 637 258
Total	123 288 768	123 371 206

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 26 181 953 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 22 487 744 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Salaires bruts et primes	21 667 270	19 784 624
Charges sociales sur salaires	4 486 206	3 147 036
Autres charges du personnel	28 477	(443 916)
Congés à payer	-	0
Total	26 181 953	22 487 744

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 11 593 342 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 11 699 712 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	10 079 857	10 184 978
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 417 570	1 585 664
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	109 480
Dotations aux résorptions des charges à répartir	-	562 216
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 744	8 215
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	10 448
Reprises de provisions pour risques et charges	(81 861)	(149 019)
Reprises sur / Dotations aux provisions pour contrats déficitaires	229 735	5 128
Reprises de provisions sur dépréciation des stocks	(42 218)	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	(9 985)	(617 398)
Reprise de provisions sur dépréciation des comptes clients		
Reprises de provisions pour dépréciation des titres	(1 500)	0
Total	11 593 342	11 699 712

Note 21: Autres charges exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 23 555 936 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 28 058 445 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Frais de transport	6 880 156	7 953 496
Divers services extérieurs	1 777 511	2 867 948
Primes d'assurances	1 846 718	1 916 580
Impôts et taxes	142 213	91 717
Autres charges d'exploitation	10 881 724	13 001 965
ACE Alkimia Commerciale	106 544	173 166
Personnels extérieurs à la société	1 921 070	1 651 850
Commissions		401 723
Publicité, publications, relations	-	0
Total	23 555 936	28 058 445

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 28 702 819 DT (Charge nette) au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre (25 765 897) DT (Charge nette) au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Gain / Pertes de change	(932 721)	(135 902)
Charges financières Alkimia Commerciale	20 909	(10 544)
Charges d'intérêts	(27 791 007)	(25 619 451)
Total	(28 702 819)	(25 765 897)

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 646 901 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 218 228 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Revenus des placements	193 000	106 186
Intérêts	453 901	112 042
Total	646 901	218 228

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 123 831 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 307 551 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Produits sur exercices antérieurs	95 247	0
Autres gains	28 584	307 551
Total	123 831	307 551

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à (115 246) DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre (29 053) DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se rattachent exclusivement aux pertes sur exercices antérieurs.

Note 26 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

La trésorerie nette accuse un solde positif de 6 477 223 au 31 Décembre 2025 contre un solde positif de 4 392 979 DT au 31 Décembre 2024 se détaillant comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Banques	9 140 940	2 328 975
Trésorerie Alkimia Commerciale	254 162	575 400
Caisses	12 454	13 767
Certificats de dépôts	-	6 000 000
Concours Bancaires	(2 930 333)	(4 525 163)
Total	6 477 223	4 392 979

Note 27 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe Alkimia se détaillent comme suit :

► Les engagements hors bilan de la « Société Chimique ALKIMIA S.A » se détaillent :

1. Engagements émis

A. Hypothèques et nantissemements

La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a affecté spécialement au profit de la « Société Tunisienne de Banque (STB) et en Pari Passu avec la « Banque de Tunisie (BT) » pour sureté, garantie et conservation du remboursement du principal des emprunts obtenus auprès de ses deux banques s'élevant respectivement à 11 479 000 DT et 12 000 000 DT ainsi que toutes les autres obligations contractuelles (intérêts conventionnels et de retard, indemnités, frais et accessoires, primes d'assurances, etc.) les garanties suivantes :

a- Hypothèque immobilière de rang utile

- La totalité de la propriété sise à Tunis d'une superficie de 947 m² objet du titre foncier n° 88607 Tunis ;
- La totalité de la propriété sise à Gabes, zone industrielle, consistant en un terrain d'une superficie approximative de 128 514 m², objet du compromis de vente conclu avec l'AFI en date 26/09/1975 enregistré à la Recette des Finances de Ghannouch le 19/03/2018 ; et
- La totalité de la propriété consistant en les lots de terrain portant les n°33-1 et 33-2 sise à Gabes, zone industrielle d'une superficie de 24 000 m², objet du compromis de vente conclu avec l'AFI en date 20/10/2016 et 1/11/20216 enregistré à Gabes le 8/11/2016 à distraire du titre foncier n°321 Gabes.

b- Nantissement de rang utile

Conformément à l'article 236 et suivant du Code de Commerce concernant le nantissement de fonds de commerce, sont donnés en nantissement de rang utile, l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de fabrication de MAP cristallisé et de STPP sis à Gabes, zone industrielle de Ghannouch, et à Tunis, 11 Rue des Lilas.

c- Nantissement de premier rang

Conformément à la Loi n°2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel installé dans le fonds de commerce sis à Gabes, zone industrielle Ghannouch et à Tunis, 11 Rue des Lilas.

B. Autres engagements émis

Bénéficiaire	2025	2024
Caution en faveur de l'OMMP	6 546,000	6 546,000
Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000	10 000,000
Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000
Caution OIL LIBYA	5 000,000	5 000,000
Total	22 546,000	22 546,000

► Engagements reçus

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

Donneur d'ordre	2025	2024
Cautions reçues de nos fournisseurs étrangers (EUR)	39 791,80	39 791,80
Cautions reçues de nos fournisseurs locaux (TND)	19 312,600	19 312,600

► **Engagements hors bilan de la société « ALKIMIA Packaging » :**

Engagements émis

- **Hypothèques**

Objet	En faveur de	Montant (TND)
Crédit : Usine de microbilles de verre	Banque de Tunisie	7 700 000
Crédit : Usine de microbilles de verre	Amen Bank	7 700 000
TOTAL		15 400 000

- **Cautions**

Date	En faveur de	Banque	Montant (TND)
03/08/2011	GMGA	STUSIS BANK	30 000
25/04/2015	SOCIETE FALCON GARDIENNAGE	BNA	5 000
TOTAL			35 000

► **Engagements hors bilan de la société « Les Salines de Tataouine » :**

Engagements émis

- **Nantissement**

Objet	Montant (TND)
Nantissement des équipements et du matériel de l'usine au profit des bailleurs de fonds	15 630 157
TOTAL	15 630 157

Note 28. Continuité d'exploitation de la société mère

La Société Chimique ALKIMIA a enregistré durant les cinq dernières années de lourdes pertes en raison principalement :

- de la perte d'importants clients après les diverses déclarations de Cas de Force Majeure dues aux arrêts forcés des trois Unités de production de STPP en 2016, 2017, 2018 et 2019, par manque d'approvisionnement en acide phosphorique, principale matière première, livrée par notre fournisseur unique le Groupe Chimique Tunisien ;
- du prix de facturation de l'acide phosphorique très élevé, facturé par le Groupe Chimique Tunisien.

A ce jour, la Société rencontre toujours de grandes difficultés pour s'approvisionner en acide phosphorique, en quantité suffisante auprès du Groupe Chimique Tunisien qui, selon sa stratégie, donne la priorité à l'export, mettant ainsi en difficultés les entreprises locales qui revalorisent cette matière première en fabriquant d'autres produits finis destinés à l'export. Cette situation s'est encore dégradée à la suite de l'arrêt forcé de la nouvelle Unité de fabrication d'engrais soluble (MAP cristallisé) pour non-compétitivité. En effet, les prix de vente de l'ammoniac et de l'acide phosphorique facturés par le Groupe Chimique Tunisien ne permettent pas à la Société de produire du MAP cristallisé à des coûts compétitifs. Rappelons que cette nouvelle Unité, ayant coûté 35 millions de dinars, a été mise en service le 1er juin 2021 et que la qualité du MAPc fabriqué a connu un grand succès sur le marché international.

Les états financiers de la société Alkimia arrêtés au 31 décembre 2025 dégagent un résultat déficitaire de 48 893 943 DT et des fonds propres négatifs de 236 704 903 DT. Au niveau consolidé, le résultat déficitaire s'élève à 64 615 035 DT et les capitaux propres sont négatifs de 244 683 284 DT.

Bien que la situation actuelle pourrait présenter une incertitude significative sur la capacité de la Société à poursuivre son activité, les États Financiers arrêtés au 31 Décembre 2025 ont été préparés sur la base du principe comptable de continuité d'exploitation en prenant compte principalement les éléments suivants :

La Société a préparé un plan de sauvetage, très prometteur, validé par son Conseil d'Administration le 21 juillet 2021 et confirmé le 14 octobre 2021. Ce plan repose sur les actions suivantes :

- La production de 35 000 tonnes de STPP, technique et alimentaire, en adaptant et réaménageant l'Unité J-1000 conformément aux normes d'hygiène et sanitaire requises.
- La réalisation du Projet de production de 80 000 tonnes de NPK par la reconversion de l'Unité U-1500 pour un budget de 12 MDT.
- La réalisation d'un plan d'Assainissement Social.
- La production de 50 000 tonnes d'un autre engrais, le sulfate d'ammonium, par la reconversion de l'Unité U-600 pour un budget de 20 MDT.

La mise en œuvre de ce plan est très en retard et les discussions entre actionnaires sont en cours pour sa mise en œuvre à travers une augmentation de capital consistante permettant d'absorber les pertes cumulées ou à travers la cession de l'activité au Groupe Chimique Tunisien.

Enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

La Société Chimique ALKIMIA intègre les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans sa stratégie de développement afin de renforcer la résilience de son modèle d'affaires et de répondre aux évolutions du cadre réglementaire et des attentes de ses parties prenantes.

Dans un contexte marqué par l'entrée en vigueur du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) et le renforcement des exigences en matière de durabilité, la Société a engagé plusieurs actions visant à améliorer la connaissance et la maîtrise de son empreinte carbone, notamment à travers la réalisation de son bilan carbone et le calcul de l'empreinte carbone de ses principaux produits. Ces travaux constituent une base essentielle pour identifier les leviers d'amélioration de sa performance environnementale et accompagner sa transition vers une industrie plus durable.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA s'appuie sur son système de management intégré, certifié selon les normes ISO 9001, ISO 14001 et ISO 45001, pour poursuivre l'amélioration continue de ses performances en matière de qualité, d'environnement, de santé et de sécurité au travail. La Société entend également renforcer progressivement son dispositif de reporting ESG afin de répondre aux exigences des normes IFRS S1 et IFRS S2 ainsi qu'aux attentes des investisseurs, des clients et des partenaires financiers.

La Direction générale estime que ces initiatives contribueront à préserver la compétitivité d'ALKIMIA, à consolider ses relations avec ses marchés d'exportation et à soutenir la continuité de son exploitation dans un environnement économique et réglementaire en constante évolution.

Note 29 : Evénements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 03 Septembre 2026. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES - EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2025

**Messieurs les actionnaires
du GROUPE ALKIMIA**

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers Consolidés

1. Opinion

En exécution de la mission de Co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du GROUPE ALKIMIA (le « groupe »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2025, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres négatifs de 244 683 284 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à 54 615 035 DT.

À notre avis, les Etats Financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2025, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Incertitude significative relative à la continuité de l'exploitation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note « 28 » continuité de l'exploitation qui fait état du montant des pertes nettes encourues par la société Chimique « Alkimia SA » au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et des exercices antérieurs.

Comme il est décrit dans la note susvisée, cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

4. Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Tunis, le 10 Septembre 2026

Les Co-commissaires aux comptes

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Wadi TRABELSI

P\ HLB GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS