

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Comptoir National Tunisien « CNT »

Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - 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 19 juin 2026. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : M. Raouf GHORBEL.

Etats Financiers Au 31 Décembre 2025
"GROUPE CNT"

BILAN CONSOLIDE

(exprimé en dinars tunisien)

<i>ACTIFS</i>		<i>Exercice consolidé 2025</i>	<i>Exercice consolidé 2024</i>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	1	489 606.730	467 015.480
Moins : amortissements		-409 135.798	-337 979.218
		80 470.932	129 036.262
Immobilisations Corporelles	2	61 684 401.689	61 261 036.444
Moins : amortissements I C		-11 201 438.218	-9 418 532.052
		50 482 963.471	51 842 504.392
Immobilisations Financières	3	3 993 084.259	4 014 959.059
Moins : provisions		-6 700.000	-6 700.000
		3 986 384.259	4 008 259.059
Total des actifs immobilisés		54 549 818.662	55 979 799.713
Autres actifs non courants		4 687.303	7 271.830
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	-	<u>54 554 505.965</u>	<u>55 987 071.543</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		31 903 138.390	26 832 721.786
Moins : provisions / SK		0.000	0.000
		31 903 138.390	26 832 721.786
Clients et comptes rattachés		5 400 228.542	4 440 220.382
Moins : provisions / CLT		-4 083 882.762	-4 073 880.091
		1 316 345.780	366 340.291
Autres actifs courants	4	7 479 423.973	6 447 182.530
Moins : provisions / Autres actifs		0.000	0.000
		7 479 423.973	6 447 182.530
Placements et autres actifs financiers	5	4 650 000.000	4 500 000.000
Moins : provisions / AAF		0.000	0.000
		4 650 000.000	4 500 000.000
Liquidités et équivalents de liquidités	6	1 350 496.151	119 878.285
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	-	<u>46 699 404.294</u>	<u>38 266 122.892</u>
TOTAL DES ACTIFS		<i>101 253 910.259</i>	<i>94 253 194.435</i>

Etats Financiers Au 31 Décembre 2025
"GROUPE CNT"

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinars tunisien)

<i>PASSIF</i>		<i>Exercice consolidé 2025</i>	<i>Exercice consolidé 2024</i>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social		1 440 000.000	1 440 000.000
Réserves spéciales de réévaluation		41 300 666.738	41 300 666.738
Réserves consolidées	7	29 617 979.089	30 002 934.569
Résultats consolidés	8	72 690.566	188 112.099
Situation nette consolidée		<u>72 431 336.393</u>	<u>72 931 713.405</u>
Réserves hors groupe	7	721 436.358	731 156.259
Résultats hors groupe	8	35 527.334	34 789.520
Intérêts des minoritaires		<u>756 963.692</u>	<u>765 945.780</u>
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non Courants			
Emprunts		2 533 878.000	4 097 633.453
Autres Passifs financiers		0.000	0.000
Provisions		0.000	0.000
Total des Passifs non Courants		2 533 878.000	4 097 633.453
Passifs Courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	6 207 787.427	2 926 242.336
Autres Passifs Courants	10	2 503 314.096	2 073 613.558
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	16 820 630.651	11 458 045.903
Total des Passifs Courants		25 531 732.174	16 457 901.797
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	-	<u>28 065 610.174</u>	<u>20 555 535.250</u>
-	-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		101 253 910.259	94 253 194.435

Etats Financiers Au 31 Décembre 2025
"GROUPE CNT"

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(exprimé en dinars tunisien)

<i>ETAT DE RESULTAT</i>		<i>Exercice consolidé 2025</i>	<i>Exercice consolidé 2024</i>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	12	46 748 268.754	41 193 108.472
Autres Produits d'Exploitation		65 280.551	20 717.491
Production immobilisée		47 240.331	21 393.219
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		<u>46 860 789.636</u>	<u>41 235 219.181</u>
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Achat de marchandises consommées	13	-37 839 616.876	-32 715 498.241
Achat d'approvisionnements Consommés	14	-1 301 754.516	-1 148 723.366
Charges de personnel	15	-2 743 349.398	-2 329 590.950
Dotations aux amortissements et aux provisions		-1 866 649.944	-1 847 997.610
Autres charges d'exploitation	16	-2 246 927.012	-2 160 874.037
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>-45 998 297.746</u>	<u>-40 202 684.203</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>862 491.890</u>	<u>1 032 534.978</u>
Charges financières nettes	17	-1 646 934.686	-1 448 269.021
Produits financiers	18	1 069 494.679	919 885.700
Autres pertes ordinaires		-2 803.892	-889.545
Autres gains ordinaires		6 878.155	17 918.378
Résultat des activités ordinaires avant impôt		289 126.146	521 180.490
Impôt sur les bénéfices		-180 908.246	-298 278.871
Résultat des activités ordinaires après impôt		108 217.900	222 901.619
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		0.000	0.000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		108 217.900	222 901.619
RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE		72 690.566	188 112.099
RESULTAT REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES		35 527.334	34 789.520

Etats Financiers Au 31 Décembre 2025
"GROUPE CNT"

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(exprimé en dinars tunisien)

LIBELLE	<i>Exercice consolidé 2025</i>	<i>Exercice consolidé 2024</i>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>		
Résultat Net	108 217.900	222 901.619
Ajustement pour :	0.000	0.000
* Amortissements et provisions	1 866 476.415	832 378.480
* Amortissements antérieurs	0.000	-11 839.425
* Variation des :		
** Stocks	-5 070 416.604	-1 047 019.060
** Créances	-960 008.160	-80 788.126
** Autres Actifs	-164 073.417	533 626.507
** Fournisseurs et autres dettes (1)	5 408 655.138	-1 469 194.170
** Reprise sur provision	0.000	-1 304.200
** Autres passifs financiers	-1 124.272	-22.540
<u>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION</u>	<u>1 187 727.000</u>	<u>-1 021 260.915</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	0.000	0.000
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles et incorporelles	-445 956.495	-818 397.151
	0.000	0.000
	0.000	0.000
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	<u>-445 956.495</u>	<u>-818 397.151</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
Dividendes et autres distributions	-588 986.800	-627 808.000
Décassements provenant des placements courants	-150 000.000	-100 000.000
Encaissement d'emprunts	1 864 164.884	1 150 000.000
Décaissement d'emprunts	-2 614 596.261	-6 230 351.717
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>	<u>-1 489 418.177</u>	<u>-5 808 159.717</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
<u>VARIATION DE LA TRESORERIE</u>	<u>-747 647.672</u>	<u>-7 647 817.783</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	-851 437.278	6 796 388.422
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	-1 599 084.950	-851 437.278

(1) Le flux de trésorerie de 2024 a été retraitée

Notes Annexes aux Etats Financiers Consolidés de l'Exercice clos le 31/12/2025

(I) Présentation du Groupe :

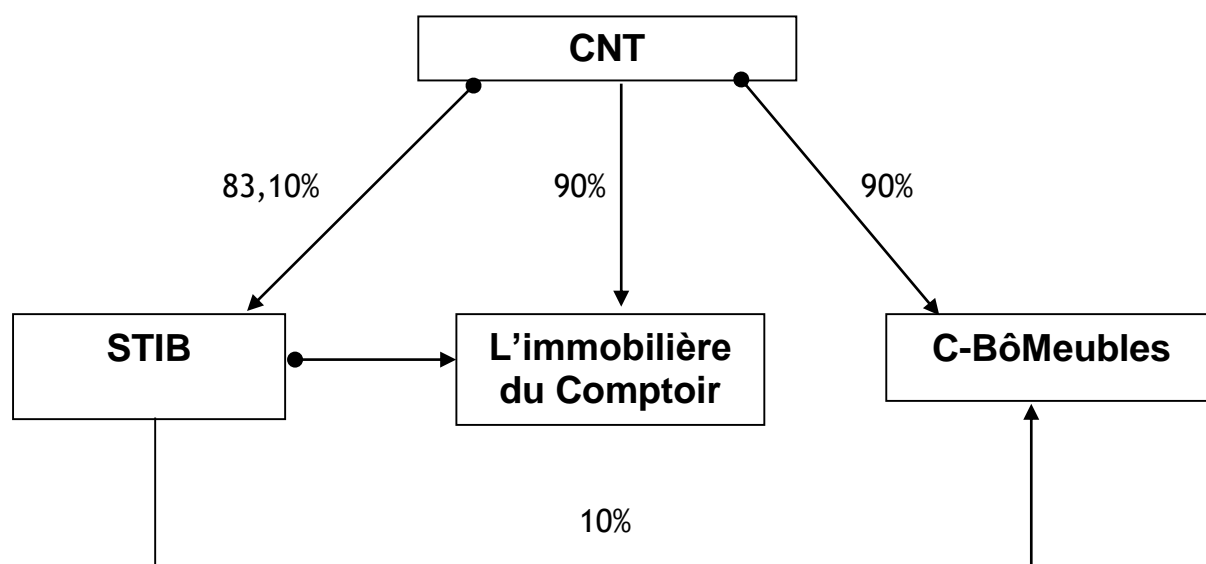
Le Groupe CNT « Comptoir National Tunisien » :

Groupe au capital de 1 440 000,000 dinars, composé de la société mère le Comptoir National Tunisien « CNT » et ses trois filiales ; la Société Tunisienne de l'Industrie de Bois « STIB », la société L'immobilière du Comptoir et la société C-BôMeubles.

ACTIVITE PRINCIPALE DE LA SOCIETE MERE LE COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN « CNT »

COMMERCE DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION, BOIS ET DERIVES.

(II) Périmètre de consolidation :



Société	Pourcentage			Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
	Direct	Indirect	Total		
CNT	100%		100%	Intégration globale	100%
STIB	83,10%		83,10%	Intégration globale	83,10%
L'immobilière du Comptoir	90,00%	10,00%	100%	Intégration globale	98,31%
C-BôMeubles	90,00%	10,00%	100%	Intégration globale	98,31%

(III) Faits Marquants de l'exercice :

Le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 46 748 268 dinars au cours de l'exercice 2025 en hausse de 5 555 160 dinars soit 13,49% par rapport à 2024.

Et l'exercice 2025 s'est soldé par un résultat consolidé bénéficiaire de 72 690 dinars en baisse de 115 421 dinars par rapport de l'exercice 2024.

Et un résultat bénéficiaire hors groupe de 35 527 dinars contre un résultat bénéficiaire hors groupe de 34 789 dinars en 2024.

(IV) Bases de mesure et principes comptables appliqués :

1- SOURCES D'INFORMATION

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2025 ainsi que dans les rapports de commissariat aux comptes.

Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

2- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- Norme comptable n° 35 relatives aux états financiers consolidés
- Norme comptable n° 38 relatives aux regroupements d'entreprises

3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société CNT arrêtés au 31 décembre 2025 comprennent :

- Le bilan consolidé
- L'état de résultat consolidé
- L'état des flux de trésorerie consolidé
- Les notes aux états financiers consolidés

4- DEMARCHE METHODOLOGIQUE

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- Les opérations de pré consolidation
- Les opérations de consolidation proprement dite

4-1 OPERATIONS DE PRE CONSOLIDATION

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité, Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, charges d'emprunt...).

Les retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées quand ils présentent une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

4-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE

Elles comportent :

- Le cumul des comptes individuels
- L'élimination des comptes et des opérations réciproques
- L'élimination des profits internes
- Le retraitement de l'impôt sur les sociétés
- Le traitement de l'écart de première consolidation
- Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

(V) Les Notes sur le bilan

Note (1) – Immobilisations Incorporelles

<i>Libellé</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Logiciel	137 696.030	134 095.030
Site web	351 590.400	332 600.150
Dépôt de marque	320.300	320.300
Total	489 606.730	467 015.480

Note (2) – Immobilisations Corporelles

<i>Libellé</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Terrain et Constructions & A.A.I./Construction	52 565 800.268	52 332 635.593
Matériel et outillage	3 309 158.904	3 302 137.361
Matériel de transport	3 904 983.471	3 776 000.964
Mobilier et Mat. de bureau	462 744.888	453 738.349
Matériel informatique	366 326.906	321 136.925
A.A.I.	486 023.003	486 023.003
IMMOB à statut juridique particulier	589 364.249	589 364.249
Matériel et outillage Industriel	0.000	0.000
Total	61 684 401.689	61 261 036.444

Note (3) – Immobilisations Financières

	<i>2025</i>	<i>2024</i>
L'Immobilière du Comptoir	0.000	0.000
STIB	0.000	0.000
C-BôMeubles	0.000	0.000
SOVATOUR	2 700.000	2 700.000
STE "IMMOB GABES"	10 000.000	10 000.000
EL FOULADH	2 000.000	2 000.000
SORITS	1 000.000	1 000.000
SORETRAS	500.000	500.000
MATEX	1 500.000	1 500.000
FAIENCERIE TUNISIENNE	7 000.000	7 000.000
BTS	5 000.000	5 000.000
STB	81 241.283	81 241.283
STIA	8 392.500	8 392.500
BIAT	0.000	21 874.800
UBCI	3 871 541.628	3 871 541.628
PRETS AU PERSONNEL	0.000	0.000
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	2 208.848	2 208.848
Total	3 993 084.259	4 014 959.059

Notes (4) – Autres Actifs Courants

	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Personnel, comptes rattachés	18 639.372	21 124.372
Etat, impôts et taxes	3 714 134.206	3 474 584.389
Charges constatées d'avance	3 427 426.409	2 534 210.648

Produits à recevoir	1 700.626	1 700.626
Fournisseurs débiteurs	197 097.206	180 262.617
Créances d'impôts différés	0.000	-11 780.549
Société de Groupe	120 426.154	1 169.705
Débiteurs et Crédeurs divers	0.000	245 910.723
Total	7 479 423.973	6 447 182.530

Note (5) – Placement et autres actifs financiers

	2025	2024
Billet de trésorerie	4 650 000.000	4 500 000.000
Total	4 650 000.000	4 500 000.000

Note (6) – Liquidités et équivalents de liquidités

	2025	2024
Soldes bancaires	1 293 714.605	65 309.694
UBCI	50 878.464	39 967.940
Caisse	5 903.082	14 600.651
Total	1 350 496.151	119 878.285

Notes (7) – Réserves

Libellé	2025	2024
Réserves consolidées	29 617 979.089	30 002 934.569
Réserves hors groupe	721 436.358	731 156.259
Total	30 339 415.447	30 734 090.828

* Réserves Consolidées

Libellé	2025	2024
Réserves Groupe CNT	26 893 174.805	26 700 276.447
Réserves Groupe STIB	2 841 937.536	2 840 785.864
Réserves Groupe L'Immobilière du Comptoir	935 464.604	805 533.060
Réserves C-Bô Meubles	-1052 597.857	-343 660.802
Total	29 617 979.089	30 002 934.569

* Réserves hors Groupe (Minoritaires)

Libellé	2025	2024
Réserves hors Groupe CNT	0.000	0.000
Réserves hors Groupe STIB	723 450.088	723 215.852
Réserves hors Groupe L'Immobilière du Comptoir	16 082.303	13 848.548
Réserves hors Groupe C-Bô Meubles	-18 096.032	-5 908.141
Total	721 436.358	731 156.259

Notes (8) – Résultats

Libellé	2025	2024
Résultats consolidées	72 690.566	188 112.099
Résultats hors groupe	35 527.334	34 789.520

Total	108 217.900	222 901.619
--------------	--------------------	--------------------

Note (9) – Fournisseurs et comptes rattachés

	2025	2024
Fournisseurs et comptes rattachés	6 207 787.427	2 926 242.336
Total	6 207 787.427	2 926 242.336

Note (10) – Les Autres Passifs Courants

	2025	2024
Clients créditeurs	920 180.417	707 388.350
État impôts & taxes/Retenue à la sources	83 685.937	35 168.954
Produits constatés d'avance	61 202.692	58 168.188
Dividendes à payer	233 516.200	207 785.200
CNSS	217 066.460	150 602.810
Charges à payer	174 635.152	151 912.502
Société de Groupe	106 897.605	38 348.598
Personnel et comptes rattachés	158 820.921	136 864.000
Dettes d'impôts différés	-12 369.023	-11 780.549
Débiteurs et créditeurs divers	533 369.586	530 510.386
Contribution de solidarité sociale	26 308.148	45 773.499
Autres impôts, taxes et versements assimilés	0.000	22 871.621
Total	2 503 314.096	2 073 613.558

Note (11) – Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

	2025	2024
Découvert Bancaires	2 949 581.101	889 215.252
Echéance à moins d'un an	13 547 093.453	10 484 382.375
CREDIT DE TRESORERIE	250 000.000	0.000
Intérêts courus	73 956.097	84 448.276
Total	16 820 630.651	11 458 045.903

Notes (12) – Produits d'exploitation :

Libellé	2025	2024
* Chiffre d'affaires	46 748 268.754	41 193 108.472
* Autres produits d'exploitation	65 280.551	20 717.491
* Production immobilisée	47 240.331	21 393.219
Total	46 860 789.636	41 235 219.181

Notes (13) – Achats de marchandises consommés :

Libellé	2025	2024
Stock initial	26 349 115.370	25 664 044.234
Achat de marchandises	42 937 178.074	33 400 569.377
Stock final	-31 446 676.568	-26 349 115.370
Total	37 839 616.876	32 715 498.241

Notes (14) – Achats d’approvisionnement consommés :

Libellé	2025	2024
Achat non stocké de matières et fournitures	1 301 754.516	1 148 723.366
Total	1 301 754.516	1 148 723.366

Notes (15) – Charges de personnel :

Libellé	2025	2024
Salaires	2 710 221.370	2 329 590.950
Charges sociales légales	24 542.911	0.000
Autres CHARGES DU PERSONNEL	2 035.000	0.000
ASSURANCE VIE	1 213.276	0.000
ASSURANCE MALADIE	5 336.841	0.000
Total	2 743 349.398	2 329 590.950

Notes (16) – Autres Charges D’exploitation:

	2025	2024
Étude, recherche & divers services extérieurs	130 375.370	75 388.815
Entretiens & réparations	543 982.614	432 939.940
Charges locatives	287 592.188	271 310.773
Honoraires, commissions & courtages	119 335.285	131 092.308
Primes d'assurance	258 398.965	257 765.783
Voyages et déplacements	118 988.505	144 582.413
Publicité	51 949.426	70 114.375
Transport/ventes	1 411.000	2 673.000
Missions & Réceptions	13 775.503	33 240.739
Frais de P.T.T	73 093.508	70 239.348
Frais bancaires	236 512.748	133 628.749
Impôts et taxes	248 199.376	285 822.277
Dons et cotisations	6 880.000	6 470.000
Jetons de présence & frais de conseil et d'assemblée	49 000.000	45 000.000
Sous traitance générale	107 432.524	200 605.517
Total	2 246 927.012	2 160 874.037

Notes (17) – Charges financières nettes :

Libellé	2025	2024
Intérêts	1 646 934.686	1 448 269.021
Total	1 646 934.686	1 448 269.021

Notes (18) - Produits financiers:

	2025	2024
Revenus des titres de participation	309 570.000	327 462.000
Revenus des autres créances	424 650.122	578 740.020
Gains de changes	22 802.666	13 448.053
PRODUIT NET./CESSION V. M.....	312 471.891	235.627
TOTAL	1 069 494.679	919 885.700

Raouf GHORBEL

EXPERT COMPTABLE
COMMISSAIRE AUX COMPTES
Inscrit à l'Ordre

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Etats Financiers Consolidés EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires du
Groupe « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN »**

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers Consolidés :

A. Opinion :

01 Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN » qui comprennent le bilan 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.

Le bilan consolidé annexé au présent rapport totalise un montant de 101 253 910 dinars et fait ressortir un résultat consolidé bénéficiaire de 72 690 dinars et un résultat bénéficiaire hors groupe de 35 527 dinars.

Le périmètre de consolidation est constitué par la Société Mère « COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN » et ses filiales la Société Tunisienne de l'Industrie du Bois « S.T.I.B », la société l'Immobilière du Comptoir et la société « C-Bômeubles ».

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

B. Fondement de l'opinion :

- 03** Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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.

C. Questions clés de l'audit :

- 04** Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

D. Rapport de gestion du groupe :

- 05** La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe 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 figurants dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe 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 du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

- 06** Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation des états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états 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 d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

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

F. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :

- 07** Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états 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 de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers 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 états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreur, 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'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 états 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 états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états 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 les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport par ce 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.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

A. Efficacité du système de contrôle interne du groupe :

- 08 En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons identifié aucune déficience significative du contrôle interne.

Fait à Sfax le 22 Avril 2026



Raouf GHORBEL