

**Adel AYADI**

**EXPERT-COMPTABLE - COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie**

**Adresse:** Rue Bir El Radhouane – N°15, 1<sup>er</sup> Etage

**Ennaser 2 - Ariana**

**Tél :** 71 811 340 - **Fax :** 71 811 340

**E-Mail:** adel.ayadi.2aconsulting@gmail.com

**FIDELIUM FINANCE S.A**  
**Rapport Général du commissaire aux comptes**  
**Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2025**

**Madame et Monsieur les actionnaires de la société FIDELIUM FINANCE S.A**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire en date du 25 décembre 2023, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « FIDELIUM FINANCE » S.A relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Les états financiers de la société « FIDELIUM FINANCE » S.A arrêtés au 31 décembre 2025, dégagent un total bilan net de 287 296 DT et un résultat déficitaire de 1700 DT.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « FIDELIUM FINANCE » S.A au 31 décembre 2025, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

**2. Fondement de l'opinion**

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

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

**3. Rapport de gestion**

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

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

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

**4. Responsabilité de la direction pour les états financiers**

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

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

Il incombe à la gérance de surveiller le processus d'information financière de la société.

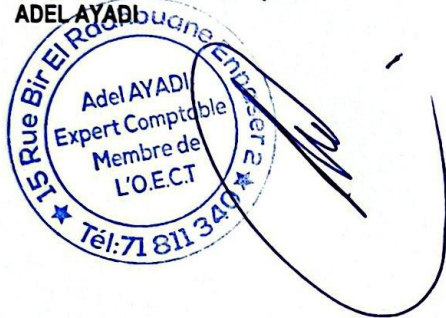
## 5. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Le Commissaire aux Comptes

ADEL AYADI



Tunis, le 5 juin 2026

# FIDELIUM FINANCE S.A

## BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	Solde au 31 Décembre 2025	Solde au 31 Décembre 2024
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>			
Immobilisations incorporelles		6 807	6 807
Moins : amortissements incorp		<6 807>	<6 807>
	III-3	-	-
Immobilisations corporelles		37 192	37 192
Moins : amortissements corp		<37 192>	<37 192>
	III-3	-	-
Immobilisations financières		209 370	209 370
Moins : provisions		-	-
	III-4	209 370	209 370
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>209 370</b>	<b>209 370</b>
Autres actifs non courants		-	-
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>209 370</b>	<b>209 370</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Clients et comptes rattachés		18 859	28 563
Moins Provision clients		-	-
	IV-1	18 859	28 563
Autres actifs courants		59 067	58 545
Moins Provisions autres actifs courants		-	-
	IV-2	59 067	58 545
Placements et autres actifs financiers		-	-
Liquidités et équivalents de liquidités		-	-
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>77 926</b>	<b>87 108</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>287 296</b>	<b>296 478</b>

# FIDELIUM FINANCE S.A

## BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Solde au 31 Décembre 2025	Solde au 31 Décembre 2024
<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>			
<b><u>Capitaux propres</u></b>			
Capital social	V	218 750	218 750
Réserves Légale		-	-
Résultats reportés		<75 587>	<146 505>
Autres capitaux propres		<25 710>	<25 710>
<b>Total capitaux propres avant résultat</b>		<b>117 453</b>	<b>46 535</b>
Résultat de l'exercice		<1 700>	70 917
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>VI</b>	<b>115 753</b>	<b>117 453</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs non courants</u></b>			
Emprunts		-	-
Autres passifs financiers		-	-
Provisions	VII-1	783	783
<b>Total passifs non courants</b>		<b>783</b>	<b>783</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	VIII-1	692	692
Autres passifs courants	VIII-2	155 675	161 817
Concours bancaires et autres passifs financiers	VIII-3	14 393	15 733
<b>Total passifs courants</b>		<b>170 759</b>	<b>178 242</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>171 543</b>	<b>179 025</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>287 296</b>	<b>296 478</b>

# FIDELIUM FINANCE S.A

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 12 Mois close le 31-12-25	Période de 12 Mois close le 31-12-24
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus		-	-
Autres produits d'exploitation		-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>IX-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Achats d'approvisionnements consommés	<b>IX-2</b>	34	-
Charges de personnel		-	-
Dotations aux amortissements et provisions	<b>IX-3</b>	-	-
Autres charges d'exploitation	<b>IX-4</b>	9 452	25 307
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;9 487&gt;</b>	<b>25 307</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>&lt;25 307&gt;</b>
Charges financières nettes	<b>IX-5</b>	<1 883>	<2 059>
Produits des placements		-	-
Autres gains ordinaires	<b>IX-6</b>	10 000	100 000
Autres pertes ordinaires	<b>IX-7</b>	<330>	<1 717>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>&lt;1 700&gt;</b>	<b>70 917</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>IX-7</b>	-	-
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>&lt;1 700&gt;</b>	<b>70 917</b>
Eléments extraordinaires	<b>IX-8</b>	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>&lt;1 700&gt;</b>	<b>70 917</b>
Effets des modifications comptables		-	-
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>&lt;1 700&gt;</b>	<b>70 917</b>

# FIDELIUM FINANCE S.A

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période close le	
	31-12-25	31-12-24
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
Résultat net	<1 700>	70 917
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	-	-
Variation des :		
- Stocks	-	-
- Créances	9 705	11 501
- Autres actifs	<522>	<2 593>
- Fournisseurs et autres dettes	<6 143>	<99 504>
- Plus ou moins-value de cession	-	-
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>	<b>1 340</b>	<b>&lt;19 678&gt;</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>		
Acquisitions d'immobilisations	-	-
Cessions d'immobilisations	-	-
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Cessions d'immobilisations financières	-	18 000
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b>-</b>	<b>18 000</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-
Distribution de dividendes	-	-
Encaissements provenant des emprunts	-	-
Remboursements d'emprunts	-	-
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 340</b>	<b>&lt;1 678&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>&lt;15 733&gt;</b>	<b>&lt;14 055&gt;</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>&lt;14 393&gt;</b>	<b>&lt;15 733&gt;</b>

## ANNEXE

### TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2025 (Exprimé en Dinars Tunisiens)

Libellé	VB AU 31-12-2024	ACQUISITIONS/ CESSION	VB AU 31-12-2025	AMORT CUMULES	DOTATION	AMORT CUMULES	VCN
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 807	-	6 807	6 807	-	6 807	-
AGENCEMENT, AMENAGEMENT, INST DIVER	3 177	-	3 177	3 177	-	3 177	-
EQUIPEMENT DE BUREAU	11 677	-	11 677	11 677	-	11 677	-
MATERIEL INFORMATIQUE	17 129	-	17 129	17 129	-	17 129	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 209	-	5 209	5 209	-	5 209	-
<b>Total</b>	<b>43 999</b>	<b>-</b>	<b>43 999</b>	<b>43 999</b>	<b>-</b>	<b>43 999</b>	<b>-</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## **Note I – Présentation de la société « FIDELIUM FINANCE » SA**

La Société « **FIDELIUM FINANCE** » SA est une société anonyme créée le 05 février 2008, son capital social est de 218 750 DT divisé en 21 875 actions de 10 DT chacune.

Le siège social est sis à Golden Tower App. B3-2 1082 Tunis.

La société a pour objet social la gestion, en Tunisie ou à l'étranger, de tout type de fonds commun de placement à risque, de société d'investissement à capital risque SICAR et de société d'investissement à capital fixe SICAF.

## **Note II – Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors TVA, incluant principalement le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables et les frais directs tels que les commissions, les frais d'acte, les honoraires des architectes et ingénieurs.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition et à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation sont ajoutées à la valeur comptable nette du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de la performance initialement évaluée du bien existant bénéficieront à la société.

Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon la méthode Linéaire.

## **Note III-ACTIFS NON COURANTS**

### **III-1 Acquisitions et cessions de l'exercice**

Aucune acquisition d'immobilisation corporelle pendant l'exercice 2025 n'a été faite.

### **III-2 Amortissements des immobilisations**

A leur date d'entrée dans le patrimoine de la société les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

Matériel informatique	33%
Mobilier de bureaux	20%
Matériel de transport	33%
Installation générale	10%

### **III-3 Immobilisations incorporelles et corporelles**

Le total des immobilisations figurant au bilan au 31 décembre 2025 est de 43 999 DT résumé dans le tableau des immobilisations et des amortissements présentés en **ANNEXE**.

La valeur comptable nette globale des immobilisations corporelles et incorporelles est nulle au 31 Décembre 2025.

### **III-4 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières totalisent un montant de 209 370 DT au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
CAUTIONNEMENTS	8 320	8 320
PRETS	201 050	201 050
<b>Total</b>	<b>209 370</b>	<b>209 370</b>

## Note IV- ACTIFS COURANTS

### IV-1 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés de la société « FIDELIUM FINANCE » SA totalisent au 31 Décembre 2025 un solde net de 18 859 DT contre un solde de 28 563 DT au 31 Décembre 2024, ils se détaillent comme suit :

Libellé	31-12-2025	31-12-2024
CLIENTS	18 859	28 563
<b>Total brut</b>	<b>18 859</b>	<b>28 563</b>
MOINS PROVISIONS	-	-
<b>Total net</b>	<b>18 859</b>	<b>28 563</b>

### IV-2 Autres actifs courants

Les autres actifs courants de la société « FIDELIUM FINANCE » SA accusent au 31 décembre 2025 un solde de 59 067 DT contre un solde de 58 545 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31-12-2025	31-12-2024
REPORT D'IMPOT	49 869	49 668
REPORT DE TVA	5 069	4 904
COMPTE COURANT ASSOCIE	2 619	2 619
TVA DEDUCTIBLE 19%	1 275	1 275
ACOMPTE PROVISIONNEL	235	79
<b>Total</b>	<b>59 067</b>	<b>58 545</b>

## Note V – Capital social

Le capital social de la société « FIDELIUM FINANCE » SA se compose au 31 décembre 2025 de 21 875 actions de 10 Dinars chacune.

La répartition actuelle du capital social se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	En %	Montants DT
Cabinet Ben Daly Amel	10 625	48.5	106 250
MEA FINANCE	7 000	32	70 000
Ste SEDERHO	3 500	16	35 000
Mme Myriam Ben Daly Hassen	250	1.143	2 500
Mlle Emna Ben Daly Hassen	250	1.143	2 500
Mr Ali Ben Daly Hassen	125	0.571	1 250
Mr Taieb Ben Jemaa	125	0.571	1 250
<b>Total</b>	<b>21 875</b>	<b>100</b>	<b>218 750</b>

## Note VI – Capitaux propres

La situation nette de la société « FIDELIUM FINANCE » SA a évolué pendant l'exercice 2024 comme suit :

LIBELLE	Capital	Autres CP	Résultat de l'exercice	Résultat reporté	Total
Solde au 31/12/2024	218 750	<25 710>	70 917	<146 505>	17 453
Affectation résultat	-	-	<70 917>	70 917	-
Résultat de l'exercice 2025	-	-	<1 700>	-	-
<b>Solde au 31/12/2025</b>	<b>218 750</b>	<b>&lt;25 710&gt;</b>	<b>&lt;1 700&gt;</b>	<b>&lt;75 587&gt;</b>	<b>115 753</b>

## **Note VII - PASSIFS NON COURANTS**

### **VII-1- Provisions**

Le poste provisions de la société « FIDELIUM FINANCE » SA totalise 783 DT au 31 Décembre 2025 contre 783 DT au 31 Décembre 2024 détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
Provisions	783	783
<b>Total</b>	<b>783</b>	<b>783</b>

## **Note VIII-PASSIFS COURANTS**

### **VIII-1- Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés de la société « FIDELIUM FINANCE » SA accusent un solde de 692 DT au 31 Décembre 2025 contre 692 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
SYNERGIE AUDIT & CONSEIL	6 215	6 215
TOUMI & ASSOCIES	3 550	3 550
FOURNISSEURS DEBITEURS	<9 073>	<9 073>
<b>Total</b>	<b>692</b>	<b>692</b>

### **VIII-2- Autres passifs courants**

Les autres passifs courants de la société « FIDELIUM FINANCE » SA accusent au 31 Décembre 2025 un solde de 155 675 DT contre 161 817 DT au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Mme BEN DALY	43 939	51 439
ASSOCIES AVANCE SUR CAPITAL	43 000	43 000
CCA MEA FINANCE	17 929	17 929
CREDITEURS DIVERS	15 000	15 000
SEDERHO	14 899	14 899
CHARGE A PAYER	12 000	10 000
COMPTE D'ATTENTE	5 091	5 091
MEA FINANCE	1 150	1 150
Mr ALI BEN DALY	1 070	1 070
MYRIAM BEN DALY	858	858
EMNA BEN DALY	195	195
RECEVEUR DES FINANCES	144	786
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	400	400
<b>Total</b>	<b>155 675</b>	<b>161 817</b>

### **VIII-3- Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et les autres passifs financiers accusent au 31 Décembre 2025 un solde de 14 393 DT et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
BANQUES	14 393	15 733
<b>Total</b>	<b>14 393</b>	<b>15 733</b>

## Note IX- Notes relatives à l'état de résultat

### IX-1- Revenus

Les revenus de la société « FIDELIUM FINANCE » SA de l'exercice 2025 s'élèvent à un solde nul.

### IX-2- Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent à 34 DT en 2025 détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
FOURNITURES	34	-
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>-</b>

### IX-3- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions sont nul en 2025 (Cf : Annexe tableau des immobilisations).

### IX-4- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2025 ont totalisé un montant de 9 452 DT contre 25 307 DT en 2024 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
TRANSPORT ET DEPLACEMENT	5 086	3 433
REMUNERATION INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	2 000	2 000
SERVICE BANCAIRES	1 764	868
DROITS ET TAXES	602	1 003
SERVICES EXTERIEURS	-	18 003
<b>TOTAL</b>	<b>9 452</b>	<b>25 307</b>

### IX-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 883 DT en 2025 contre 2 059 DT en 2024. Le détail se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
INTERETS	1 883	2 059
<b>Total</b>	<b>1 883</b>	<b>2 059</b>

### IX-6- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent en 2025 à 10 000 DT et représentent des abandons de créances.

### IX-7- Autres pertes ordinaires

Les autres pertes s'élèvent en 2025 à 330 DT et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
AUTRES CHARGES ORDINAIRES	330	1 717
<b>Total</b>	<b>330</b>	<b>1 717</b>

### IX-8- Impôt sur les sociétés

Le report déficitaire s'élève au 31 décembre 2025 à 42 920 DT et se détaille comme suit :

<b>EXERCICE</b>	<b>DEFICIT EXPLOITATION</b>	<b>AMORTISSEMENT</b>	<b>TOTAL DEFICIT</b>
<b>2018</b>	-	13 862	13 862
<b>2019</b>	63 270	15 953	79 223
<b>2020</b>	10 478	10 073	20 551
<b>2021</b>	16 640	2 031	18 672
<b>TOTAL Report déficitaire au 31/12/2021</b>	<b>90 388</b>	<b>41 920</b>	<b>132 307</b>
<b>TOTAL Report déficitaire au 31/12/2022</b>	<b>34 866</b>	<b>41 920</b>	<b>76 785</b>
<b>Report déficitaire au 31/12/2023</b>	<b>69 615</b>	<b>43 322</b>	<b>112 937</b>
<b>Report déficitaire au 31/12/2024</b>	-	<b>41 620</b>	<b>41 620</b>
<b>Report déficitaire au 31/12/2025</b>	<b>1 300</b>	<b>41 620</b>	<b>42 920</b>

**Note X- Evènements survenus après la date de clôture**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration de la société en date du 5 juin 2026. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.