



CDC GESTION
RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025

Tunis, le 12 juin 2026

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société
« CDC Gestion SA »
Résidence Lakéo, Rue du Lac Michigan
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « CDC Gestion S.A », qui comprennent le bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2025, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 9.002.937 DT y compris le bénéfice net de l'exercice de 1.123.781DT.

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

Fondement de l'opinion

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

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

Conseil Audit Formation CAF, Société d'expertise Comptable
Immeuble the Screen, Lotissement les Pins, Zone Nord-Est, Les Berges du Lac 2, 1053 Tunis.
Téléphone: +216 (0)71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, Fax: +216 (0) 71 861 789, www.pwc.com

Rapport de gestion

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur,

car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments 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 de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaire de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Autres obligations légales et réglementaires

Au cours de l'exercice 2025, la société a consenti au Directeur Général un prêt d'un montant de huit mille dinars, dont un solde de six mille dinars demeurerait exigible au 31 décembre 2025, en contradiction avec les dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, lequel prohibe notamment l'octroi, par la société, de prêts ou de concours financiers à ses dirigeants, sous peine de nullité. Il convient de préciser par ailleurs que cette situation a été régularisée à la date du présent rapport.

Conseil Audit Formation - CAF

Abir Matmti



Conseil Audit Formation

CAF

Membre de PwC Network

Immeuble The Screen, Cité des Pins

Les Berges du Lac II - 1053 Tunis - Tunisie

MF: 0024410 T / A / M / 000

États Financiers

BILAN
Exercice clos au 31 décembre 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| ACTIFS | Notes | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 190 239 | 180 331 |
| moins : amortissements | | (182 230) | (179 881) |
| | 1 | 8 009 | 450 |
| Immobilisations corporelles | | 296 457 | 286 941 |
| moins : amortissements | | (280 835) | (274 879) |
| | 1 | 15 622 | 12 062 |
| Immobilisations financières | | 50 | 50 |
| moins : provisions | | - | - |
| | | 50 | 50 |
| Total des actifs immobilisés | | 23 681 | 12 562 |
| Total des actifs non courants | | 23 681 | 12 562 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Client et comptes rattachés | 2 | 328 675 | 175 045 |
| Moins : provisions clients | | (24 991) | (24 991) |
| | | 303 684 | 150 054 |
| Autres actifs courants | 3 | 703 050 | 642 631 |
| Placements et autres actifs financiers | 4 | 8 500 000 | 7 500 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5 | 271 527 | 689 511 |
| Total des actifs courants | | 9 778 261 | 8 982 196 |
| Total des actifs | | 9 801 942 | 8 994 758 |

BILAN
Exercice clos au 31 décembre 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31/12/2025 | 31.12.2024 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital social | | 500 050 | 500 000 |
| Réserves | | 50 000 | 50 000 |
| Résultats reportés | | 7 329 106 | 6 326 457 |
| Total des capitaux propres avant résultat exercice | | 7 879 156 | 6 876 457 |
| Résultat de l'exercice | | 1 123 781 | 1 002 648 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 6 | 9 002 937 | 7 879 105 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7 | 47 399 | 66 099 |
| Autres passifs courants | 8 | 751 606 | 1 049 554 |
| Total des passifs courants | | 799 005 | 1 115 653 |
| Total des passifs | | 799 005 | 1 115 653 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 9 801 942 | 8 994 758 |

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31 décembre 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Etat de résultat | Notes | 2025 | 2 024 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 9 | 2 102 783 | 2 154 346 |
| Autres produits d'exploitation | | 275 | - |
| Total des produits d'exploitation | | 2 103 058 | 2 154 346 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Charges de personnel | 10 | (776 854) | (765 454) |
| Achats consommés | 11 | (12 924) | (17 522) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 12 | (8 306) | (11 912) |
| Autres charges d'exploitation | 13 | (475 625) | (513 237) |
| Total des charges d'exploitation | | (1 273 709) | (1 308 125) |
| Résultat d'exploitation | | 829 349 | 846 221 |
| Produits des placements | | | |
| Produits des placements | 14 | 631 011 | 448 864 |
| Autres gains ordinaires | 15 | 1 114 | 8 697 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 1 461 474 | 1 303 782 |
| Impôt sur les bénéfices | 16 | (337 693) | (301 134) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 1 123 781 | 1 002 648 |
| Éléments extraordinaires (Gains/pertes) | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 1 123 781 | 1 002 648 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos le 31 décembre 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------|----------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Résultat Net | 1 123 781 | 1 002 648 |
| Ajustement pour : | | |
| * Dotation aux amortissements et provisions | 8 306 | 11 912 |
| * Pertes sur immobilisations mises en rebut | 0 | 18 |
| -Variation des : | | |
| - Clients et comptes rattachés | (153 630) | 252 290 |
| - Autres actifs courants | (1060 420) | (680 199) |
| - Fournisseurs et autres dettes | (316 647) | (91 405) |
| <u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u> | -398 610 | 495 264 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -19 424 | -1 071 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | -19 424 | -1 071 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Dividendes et autres distributions | 50 | 0 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | 50 | 0 |
| <u>Variation de trésorerie</u> | -417 984 | 494 193 |
| - Trésorerie au début de l'exercice | 689 511 | 195 318 |
| - Trésorerie à la clôture de l'exercice | 271 527 | 689 511 |

Notes aux états financiers

I - Présentation de la société

La société « CDC Gestion » est une société anonyme ayant le statut de société résidente régie par le code des organismes de Placement Collectifs promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, et par la réglementation en vigueur.

Le siège social de la société est sis à la Résidence LAKEO, Rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053 Tunis. Son capital social est divisé en 50.000 actions de dix dinars (10 TND) chacune.

II- Référentiel comptable

Les états financiers de la société « CDC Gestion S.A », arrêtés au 31 décembre 2024, ont été établis conformément aux normes comptables tunisiennes publiées par arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 pris en application de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises.

III- Bases de mesure et principes comptables

Les bases de mesure et les principes comptables adoptés par la société pour l'établissement de ses états financiers sont résumés comme suit :

3.1- Unité monétaire

Les états financiers de la société « CDC Gestion S.A » sont élaborés selon la convention comptable de base du coût historique et sont libellés en Dinar Tunisien.

3.2- Logiciels acquis par la société

Les logiciels acquis par la société sont amortis linéairement sur trois ans à partir de la date de leurs mises en service.

3.3- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent les éléments physiques et tangibles durables susceptibles de générer des avantages économiques futurs pour la société.

Ces immobilisations sont comptabilisées au coût historique incluant le prix d'achat hors taxes déductibles, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs hors taxes déductibles (transport jusqu'au lieu de l'installation, frais d'installation et de montage, ...).

Les taux d'amortissement appliqués se détaillent comme suit :

| | |
|--|-----|
| ▪ Logiciels | 33% |
| ▪ Matériels de transport | 20% |
| ▪ Mobiliers et matériels de bureaux | 10% |
| ▪ Agencements, Aménagements et Installations | 10% |
| ▪ Matériels Informatiques | 15% |
| ▪ Bâtiments | 5% |

3.4- Comptabilisation des revenus

Les intérêts sur placements sont comptabilisés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

A la date de clôture, les commissions à recevoir sur fonds FCPR gérés et les intérêts sur placements courus et non échus, sont enregistrés parmi les revenus de la période.

IV- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers**Notes au bilan****1. Immobilisations corporelles et incorporelles**

Au 31 décembre 2025, le tableau des immobilisations corporelles et incorporelles se présente comme suit :

| Désignation | Valeur brute au 31/12/2024 | Acquisitions de l'exercice | Valeur brute au 31/12/2025 | Amort. Au 31/12/2024 | Dotations de l'exercice | Amort. Au 31/12/2025 | VCN 31/12/2025 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Logiciel informatique | 117 400 | - | 117 400 | 116 950 | 450 | 117 400 | - |
| Licences | 62 931 | 9 908 | 72 839 | 62 931 | 1 900 | 64 830 | 8 009 |
| Total Immobilisations incorporelles | 180 331 | 9 908 | 190 239 | 179 881 | 2 350 | 182 230 | 8 009 |
| Matériel informatique | 37 566 | 8 929 | 46 495 | 36 550 | 2 792 | 39 342 | 7 153 |
| Matériel et équipements de bureau | 51 453 | 587 | 52 040 | 46 734 | 1 429 | 48 163 | 3 877 |
| Matériels de transport | 163 970 | - | 163 970 | 163 970 | - | 163 970 | - |
| Agencements | 33 952 | - | 33 952 | 27 625 | 1 735 | 29 360 | 4 592 |
| Total Immobilisations corporelles | 286 941 | 587 | 296 457 | 274 879 | 5 956 | 280 835 | 15 622 |
| TOTAUX | 467 272 | 10 495 | 477 767 | 454 760 | 8 306 | 463 066 | 14 701 |

2. Clients et comptes rattachés

Cette rubrique présente un solde de 303.684 DT au 31 décembre 2025 contre un solde de 150.054 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL | 303 684 | 150 054 |
| U.M.B.SA | 24 991 | 24 991 |
| Total | 328 675 | 175 045 |
| Provisions pour dépréciations | -24 991 | -24 991 |
| Total | 303 684 | 150 054 |

3. Autres actifs courants

Cette rubrique présente un solde de 703.050 DT au 31 décembre 2025 contre un solde de 642.631 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôts à liquider | 648 314 | 596 671 |
| Charges constatées d'avance | 43 602 | 43 317 |
| FOPROLOS | 13 | 13 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 1 701 | 1 701 |
| Personnel avances et acomptes | 7 000 | 0 |
| TVA déductibles | 2 421 | 929 |
| Total | 703 050 | 642 631 |

4. Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde de 8.500.000 DT au 31 décembre 2025 contre un solde 7.500.000 DT au 31 décembre 2024 et correspond à des placements bancaires.

5. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde de 271.527 DT au 31 décembre 2025 contre un solde de 689.511 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Attijari Bank | 271 012 | 689 038 |
| Caisse | 515 | 473 |
| Total | 271 527 | 689 511 |

6. **Capitaux propres**

Le total des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice est passé de 7.879.105 DT au 31 décembre 2024 à 9.002.937 DT au 31 décembre 2025.

Ainsi, le tableau de variation des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, se présente, au 31 décembre 2025 comme suit :

| En DT | Capital souscrit appelé versé | Reserve légale | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Distribution de dividendes | Total des Capitaux propres |
|---------------------------------------|--|-------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Solde de clôture au 31/12/2024 | 500 000 | 50 000 | 6 326 458 | 1 002 648 | 0 | 7 879 106 |
| Affectation du résultat 2024 | - | - | 1 002 648 | -1 002 648 | - | - |
| Distribution des dividendes | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de Capital Souscrit | 50 | - | - | - | - | 50 |
| Résultat de la période | - | - | - | 1 123 781 | - | 1 123 781 |
| Solde de clôture 31/12/2025 | 500 050 | 50 000 | 7 329 106 | 1 123 781 | 0 | 9 002 937 |

(*) Les résultats reportés s'entendent avant résultat de l'exercice

7. **Fournisseurs et comptes rattachés**

Cette rubrique présente un solde de 47.399 DT au 31 décembre 2025 contre un solde de 66.099 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| LAKEO | 28 272 | 27 623 |
| Avocats et conseils juridiques | - | 6 665 |
| Conseil & Audit | 14 411 | 7 411 |
| CMF | 202 | 101 |
| Autres fournisseurs | 5 163 | 24 299 |
| Remises rabais, ristournes | -649 | - |
| Total | 47 399 | 66 099 |

8. **Autres passifs courants**

Cette rubrique présente un solde de 751.606 DT au 31 décembre 2025 contre un solde de 1.049.554 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|----------------|------------------|
| Personnel, JP et comptes rattachés | 102 783 | 111 872 |
| Jetons de Présence à Payer CA | 45 625 | 32 500 |
| Jetons de Présence à Payer CI | 7 500 | 18 750 |
| Provision Congé Payé | 47 715 | 57 336 |
| Personnel Ass Grpe Compte Attente | 1 943 | 3 286 |
| Etat & Collectivités Publiques | 116 220 | 68 822 |
| Créditeurs divers | 446 148 | 782 405 |
| Compte d'exploitation lié aux fonds | 16 730 | 10 730 |
| Charges à payer | 94 030 | 92 283 |
| IMBANK | 56 080 | 56 080 |
| CNSS | 57 858 | 49 138 |
| CNRPS | 7 206 | 7 206 |
| Actionnaires dividendes à payer | 130 016 | 400 048 |
| Autres créditeurs divers | 84 228 | 166 920 |
| Provisions pour risques et charges | 86 455 | 86 455 |
| Total | 751 606 | 1 049 554 |

4.2- Notes relatives à l'état de résultat

9. Revenus

Les revenus de la société ont atteint 2.102.783 DT au 31 décembre 2025 contre 2.154.346 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Frais de gestion | 2 102 783 | 2 145 595 |
| Frais de gestion de FCPR | 1 020 783 | 1 063 596 |
| Frais de gestion de FCPR 2 | 332 000 | 332 000 |
| Frais de gestion CDC Croissance | 750 000 | 750 000 |
| Frais d'étude et de montage | 0 | 8 751 |
| Total | 2 102 783 | 2 154 346 |

10. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 776.854 DT au 31 décembre 2025 contre 765.454 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|----------------|----------------|
| Rémunération du personnel | 642 417 | 620 730 |
| Charges patronales CNSS | 108 991 | 103 683 |
| Assurance Médicale | 29 415 | 30 255 |
| Provision pour congés payés & avantage post-emploi | (4 819) | 7 336 |
| Prime aïd | - | 2 600 |
| Avantages en nature | 850 | 850 |
| Total | 776 854 | 765 454 |

11. Achats consommés

Les achats consommés s'élèvent à 12.924 DT au 31 décembre 2025 contre 17.522 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Internet | 6 291 | 6 329 |
| Consommation électricité STEG | 3 860 | 5 150 |
| Fournitures de bureau | 180 | 4 324 |
| Autres achats non stockés | 1 319 | 525 |
| Consommation Eau SONEDE | 468 | 1 193 |
| Achats consommables informatiques | 806 | - |
| Total | 12 924 | 17 522 |

12. Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 8 306 DT au 31 décembre 2024 contre 11.912 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|--------------|---------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 2 350 | 3 142 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 5 956 | 8 770 |
| Total | 8 306 | 11 912 |

13. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 475.625 DT au 31 décembre 2025 contre 513.237 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 180 572 | 192 104 |
| Redevances et cotisations | 113 775 | 134 954 |
| Loyer | 92 610 | 89 503 |
| Entretiens et réparations | 24 496 | 25 538 |
| Déplacement, mission et réceptions | 18 705 | 39 419 |
| Publicité, publication, et relations publiques | 27 825 | 14 146 |
| Prime d'assurance | 7 649 | 8 707 |
| Frais postaux et de télécommunication | 7 231 | 7 177 |
| Autres services extérieurs | 2 762 | 1 689 |
| Total | 475 625 | 513 237 |

14. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 631 011 DT au 31 décembre 2025 contre 448.864 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

| En DT | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Revenus des valeurs mobilières de placement | 623 922 | 428 957 |
| Produits financiers | 7 087 | 19 907 |
| Total | 631 011 | 448 864 |

15. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 1.114 DT au 31 décembre 2025 contre 8.697 DT au 31 décembre 2024.

16. Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices s'élève au 31 décembre 2025 à 301.134 DT et se détaille comme suit :

| En DT | 31/12/2025 |
|---|-------------------|
| Résultat comptable avant impôt | 1 461 474 |
| Réintégration des charges non déductibles | 6 757 |
| Déduction des produits non imposables | - |
| Résultat fiscal | 1 468 231 |
| Réinvestissements exonérés | - |
| Résultat fiscal après réinvestissement | 1 468 231 |
| Impôt sur les sociétés | 293 646 |
| Contribution Sociale de Solidarité | 44 047 |
| Résultat net | 1 123 781 |

V- Notes sur les parties liées

Le conseil d'administration du 31 août 2015 a autorisé la société CDC Gestion à signer un contrat d'infogérance avec la CDC (actionnaire).

Ce dernier a pour objet la prestation d'assistance, de support de conseil et d'infogérance portant sur l'ensemble du parc informatique et de l'infrastructure réseau, sécurité, téléphonie et système au niveau de son local à Tunis ainsi que la maintenance des équipements cités. Outre les prestations de support la CDC met à la disposition de la CDC Gestion 02 serveurs privés virtuels (VPS).

Le contrat lié à cette convention a été signé le 1^{er} mars 2016 et a fixé une rémunération annuelle de 11.200 DT avec une augmentation légale de 3% à partir de la 3^{ème} année. Un avenant à ce contrat a été signé en date du 27 octobre 2020 pour préciser que ladite rémunération est hors taxes.

Les charges relatives à ces services pour l'exercice 2025 se sont élevées à 15.747 DT HT (y compris le coût des licences antivirus).

La charge à payer de la société CDC Gestion envers la CDC s'élève à 1.418 DT au 31 décembre 2025.