



**Mariem Ennaifer**  
Expert Comptable

**LA SOCIETE MEDIN FUND MANAGEMENT COMPANY**  
**« MEDIN – SA »**

---

Rapports du commissaire aux comptes

Exercice clos le  
31 Décembre 2025

**Avril 2026**

Tunis, le 01/04/2026

À l'attention des actionnaires de la Société MEDIN FUND  
MANAGEMENT COMPANY « MEDIN-SA »  
Immeuble Galerie du Lac- Appartement 13-  
Rue du Lac de Constance- Berges du Lac – 1053

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'AUDIT DES  
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025**

Messieurs les Actionnaires

*Opinion Pure et simple*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit les états financiers de la société MEDIN SA ("la Société"), qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2025, l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes. Ces états financiers font ressortir un total du bilan de **289 574 DT** au 31 Décembre 2025, des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice de **165 250 DT** au 31 Décembre 2025 ainsi qu'un résultat bénéficiaire de **47 541 DT**.

A notre avis, les états financiers, ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 Décembre 2025, ainsi que sa performance 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 professionnelles 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.

## *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 MEDIN S.A. 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'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 MEDIN SA 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 MEDIN SA 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 de la société MEDIN SA.

## *Responsabilités 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 professionnelles 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 professionnelles 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.

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.

#### *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 efficacité incombe au conseil d'administration.

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

### *Vérifications et informations spécifiques*

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport d'activité relatif à l'exercice 2025.

### **LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Mariem ENNAIFER



**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025**

(Arrondi au dinar )

<b>ACTIFS</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>		
<i><u>Actifs immobilisés</u></i>		
Immobilisations incorporelles	0	0
<i>Moins : Amortissements</i>	0	0
	0	0
Immobilisations corporelles	156 051	132 250
<i>Moins : Amortissements</i>	-53 254	-21 989
	102 797	110 261
Immobilisations financières	5 400	5 400
<i>Moins : Provisions</i>	0	0
	5 400	5 400
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>108 197</b>	<b>115 661</b>
Autres actifs non courants	0	0
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>108 197</b>	<b>115 661</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>		
Clients et comptes rattachés	0	1 295
<i>Moins : Provisions</i>	0	0
	0	1 295
Autres actifs courants	152 851	325 157
Placements et autres actifs financiers	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	28 526	110 605
<b>Total des actifs courants</b>	<b>181 376</b>	<b>437 057</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>289 574</b>	<b>552 718</b>

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2025**

(Arrondi au dinar)

<b><i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i></b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
Capital social	200 000	200 000
Actionnaires capital souscrit-non appelé	-100 000	-100 000
Réserves légales	13 960	605
Résultats reportés	3 748	11 498
<b><u>Résultat de la période</u></b>	<b>47 541</b>	<b>255 606</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>165 250</b>	<b>367 708</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>		
<b><u>Passifs non courants</u></b>		
Emprunts	45 270	61 646
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>45 270</b>	<b>61 646</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 531	17 138
Autres passifs courants	54 147	91 417
Concours Bancaires et autres passifs financiers	16 377	14 809
<b>Total des passifs courants</b>	<b>79 054</b>	<b>123 363</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>124 324</b>	<b>185 010</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>289 574</b>	<b>552 718</b>

## ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025

(Modèle autorisé)  
(Arrondi au dinar)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>		
Revenus	790 399	795 002
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>790 399</b>	<b>795 002</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>		
Variations des stocks	0	0
Achats de marchandises consommés	0	0
Achats d'approvisionnement consommés	52 690	56 116
Charges de personnel	212 330	0
Dotations aux amortissements et aux provisions	31 265	21 810
Autres charges d'exploitation	419 842	387 731
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>716 127</b>	<b>465 657</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>74 271</b>	<b>329 345</b>
Charges financières nettes	-7 375	-6 427
Produits des placements	0	0
Autres gains ordinaires	44	25
Autres pertes ordinaires	-298	-315
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>	<b>66 643</b>	<b>322 628</b>
Impôt sur les sociétés	19 101	67 023
<b><u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u></b>	<b>47 541</b>	<b>255 606</b>
Eléments extraordinaires (Gains/ Pertes)	0	0
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>47 541</b>	<b>255 606</b>
Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>47 541</b>	<b>255 606</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2025

(Modèle autorisé)

(Arrondi au Dinar)

Désignation	31/12/2025	31/12/2024
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat net	47 541	255 606
Ajustement pour:		
Amortissements et provisions	31 265	21 810
Variation de:		
Stocks		
Créances	1 295	40 543
Autres actifs	172 306	-315 493
Fournisseurs et autres dettes	-8 607	13 567
Autres passifs	-37 270	74 345
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>206 531</b>	<b>90 378</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		
Décaissements provenant de l'acqui. Immo. Corp. Et inc	-23 802	-129 037
Encaissements provenant de la cession d'Immo. Corp. Et inc	0	0
Décaissements provenant de l'acqui. Immo. Financières	0	-5 400
Décaissements provenant de l'acqui. Autres actifs non courants	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>	<b>-23 802</b>	<b>-134 437</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements provenant d'opérations sur le capital	0	0
Dividendes et autres distributions	-250 000	0
Encaissements provenant des emprunts	0	87 000
Remboursement d'emprunts	-14 809	-10 545
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-264 809</b>	<b>76 455</b>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	0	0
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>-82 079</b>	<b>32 395</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>110 605</b>	<b>78 210</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>28 526</b>	<b>110 605</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31/12/2025

### I- PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La Société MEDIN FUND MANAGEMENT COMPANY est une société anonyme avec actuellement un capital fixé à la somme de deux cent mille dinars (200.000 DT), divisé en 20 000 actions de dix dinars chacune. Le capital étant totalement souscrit et partiellement libéré.

La société a été créée le 30 Mai 2023 avec pour principal objet la gestion de portefeuilles et de fonds pour le compte tiers, et généralement toute opération commerciale, financière, industrielles, mobilières ou immobilières y rattachant.

Le siège social de la société a été modifié en vertu du PV de l'AGE du 09 Septembre 2024 à l'adresse suivante : Immeuble Galerie du Lac- Appartement 13- Rue du Lac de Constance- Berges du Lac – 1053

### II- NOTE RELATIVE AU REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états de synthèse de la société «MEDIN SA» sont présentés sous la forme préconisée par le système comptable des entreprises et conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996.

Et les états financiers qui en découlent comprennent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les notes aux états financiers reprennent le détail des principales rubriques comptables.

#### 2.1. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la société «MEDIN – SA» est tenue sur un outil informatique. Le logiciel comptable permet l'édition des journaux auxiliaires, du grand livre et de la balance générale.

#### 2.2. NOTE RELATIVE AUX BASES DE MESURE ET AUX PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs appliqués pour la présentation du bilan arrêté au 31 Décembre 2025 sont présentés comme suit :

##### 2.2.1. Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition conformément aux normes comptables.

A la clôture de l'exercice, les amortissements sont calculés selon le mode linéaire et sur la base des taux suivants :

▪ Equipements de bureau	20 %
▪ Matériels informatiques	33 %
▪ Frais préliminaires	100%

### **2.2.2. Fournisseurs et comptes rattachés**

Sous cette rubrique figurent l'ensemble des dettes de la société vis à vis de ses fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations.

### **2.2.3. Créances clients**

Les créances des clients non encore réglées sont classées dans ce poste, conformément au système comptable des entreprises. Elles font l'objet d'une actualisation aux cours des devises en vigueur à la clôture de l'exercice. L'incidence engendrée par cette conversion est comptabilisée dans le résultat de l'exercice.

### **2.2.4. Unité monétaire**

Les comptes de la société «MEDIN SA» sont arrêtés et présentés en Dinar Tunisien.

### **2.2.5. Continuité de l'exploitation**

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 ont été établis dans la perspective de la continuité d'exploitation.

**A/ACTIF****NOTE 1 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles nettes totalisent 102 797 DT au 31/12/2025 par rapport à 110 261 DT au 31/12/2024 réalisant ainsi une variation négative de 7 463 DT se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024	Variation
➤ Equipement de bureau	24 635	15 479	9 156
➤ Matériel informatique	14 429	10 973	3 456
➤ Installation générale, agencement et aménagement	21 110	9 920	11 190
➤ Matériel de transport	95 877	95 877	0
<b>Total Brut</b>	<b>156 051</b>	<b>132 250</b>	<b>23 802</b>
➤ Dotation de l'exercice	-53 254	-21 989	-31 265
<b>Total Net</b>	<b>102 797</b>	<b>110 261</b>	<b>-7 463</b>

Il y a lieu de noter que certains équipements de bureau sont amortis au taux de 33% alors que le décret 2008-492 fixe le taux maximum d'amortissement pour le matériel et mobilier de bureau à 20%.

Les bases d'évaluation et les taux utilisés pour l'amortissement sont appropriés et n'ont subi aucun changement quant aux modes d'évaluation par rapport à ceux pratiqués à la clôture de l'exercice précédent (à l'exception de ceux mentionnés ci-dessus).

Le détail des immobilisations corporelles ainsi que leurs amortissements se présente comme suit :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS		AMORTISSEMENTS			V.C.N	
	01/01/2025	Acquisitions	31/12/2025	Amt.Cumulé	Dot° exercice	Amt.Cumulé	31/12/2025
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>							
Matériel de transport	95 877	0	95 877	16 233	19 175	35 409	60 468
Inst. Gén., agenc. et aménagement	9 920	11 190	21 110	982	2 688	3 670	17 440
Equipement de bureau	15 479	9 156	24 635	1 960	5 427	7 387	10 509
Matériel informatique	10 973	3 456	14 429	2 813	3 975	6 788	7 641
<b>Total des immo.corp.</b>	<b>132 250</b>	<b>23 802</b>	<b>156 051</b>	<b>21 989</b>	<b>31 265</b>	<b>53 254</b>	<b>102 797</b>

**NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les Immobilisations financières présentent un solde de 5 400 DT à la clôture de 2025 sans aucune variation par rapport à l'exercice précédent. Il s'agit d'une caution sur loyer.

**NOTE 3 – LES AUTRES ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique affiche un solde de 152 851 DT au 31/12/2025 par rapport à 325 157 DT au 31/12/2024 soit une baisse de 172 306 DT. Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variation</b>
➤ Etat RS / Clients	94 057	94 605	-548
➤ Etat crédit de TVA à reporter	2 469	1 015	1 454
➤ IS à reporter	34 345	6 763	27 582
➤ Compte courant actionnaire	0	200 000	-200 000
➤ Débiteurs divers	339	0	339
➤ Charges constatées d'avance	21 640	22 773	-1 133
<b>Total</b>	<b>152 851</b>	<b>325 156</b>	<b>-172 305</b>

**NOTE 4 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 28 526 DT au 31/12/2025 par rapport à 110 605 DT au 31/12/2024, soit une variation négative de la trésorerie de 82 079 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variation</b>
➤ Banque BIAT	9 985	2 643	7 343
➤ Banque BTK	17 067	101 797	-84 730
➤ Carte technologique BIAT	1 119	906	213
➤ Caisse	354	5 259	-4 905
<b>Total</b>	<b>28 526</b>	<b>110 605</b>	<b>-82 079</b>

**B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****NOTE 5 – CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres de la société totalisent 165 250 DT au 31/12/2025 contre 367 708 DT au 31/12/2024 enregistrant ainsi une variation négative de 202 459 DT se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2025	31/12/2024	Variation
➤ Capital social (1)	200 000	200 000	0
➤ Capital souscrit non appelé (1)	-100 000	-100 000	0
➤ Réserves légales	13 960	605	13 355
➤ Résultats reportés	3 748	11 498	-7 750
<b>Capital souscrit et appelé</b>	<b>117 708</b>	<b>112 103</b>	<b>5 605</b>
➤ Résultat de l'exercice	47 541	255 606	-208 064
<b>Total Capitaux propres avant affectation de l'exercice</b>	<b>165 250</b>	<b>367 709</b>	<b>-202 459</b>

(1) Le capital social est totalement souscrit en numéraire.

(2) L'article 165 du Code des Sociétés Commerciales stipule que « La société n'est constituée qu'après la souscription de la totalité du capital social. L'apporteur en numéraire doit verser au moins le quart du montant des actions souscrites par lui...La libération intégrale des actions de numéraire doit intervenir dans un délai maximum de 5 ans à compter du jour de la constitution définitive de la société ».

**NOTE 6 – EMPRUNTS**

Les emprunts bancaires présentent un solde de 45 270 DT au 31/12/2025 par rapport à 61 646 DT à la clôture de 2024. Il s'agit d'un emprunt BIAT souscrit pour un montant de 87 000 DT remboursable sur 5 ans.

**NOTE 7- LES FOURNISSEURS**

L'engagement net de la société envers ses fournisseurs s'élève à 8 531 DT au 31/12/2025 par rapport à 17 138 DT à l'issue de l'exercice 2024 réalisant ainsi une régression de 8 607 DT. Il s'agit de :

N° Cpte	Libellé	Solde
F0001	FINPARTNER	6 546
F0031	TOTAL	99
F0036	ORANGE	100
F0041	FINCONSULT	1 786
	<b>TOTAL</b>	<b>8 531</b>

**NOTE 8 – LES AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants s'élèvent à 54 147 DT au 31/12/2025 par rapport à 91 417 DT au 31/12/2024 soit une baisse de 37 269 DT détaillée comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variation</b>
➤ RECEVEUR DE FINANCE	9 785	4 140	5 645
➤ ETAT IMPOTS / SOCIETES	19 101	67 023	-47 922
➤ ETAT CSS 3%	2 865	10 053	-7 188
➤ CNSS	18 335	0	18 335
➤ REMUNERATION EXCEPTIONNELLE GBO	60	0	60
➤ CHARGES A PAYER	4 000	10 200	-6 200
<b>Total</b>	<b>54 147</b>	<b>91 416</b>	<b>-37 269</b>

**NOTE 9 – LES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 16 377 DT au 31/12/2025 par rapport à 14 809 DT à la clôture de 2024. Il s'agit des échéances à moins d'un du crédit BIAT.

## ***C/ETAT DE RESULTAT***

L'exercice 2025 s'est soldé par bénéfice net de 47 541 DT par rapport à 255 606 DT à l'issue de l'exercice précédent accusant ainsi une baisse de 208 064 DT, soit 81% provenant essentiellement de la constatation de charges de personnel.

Cette baisse régression est due à l'effet conjugué des variations suivantes :

- Les revenus ont connu une légère baisse de 1% en passant de 795 002 DT au 31/12/2024 à 790 399 DT au 31/12/2025 ;
- Les achats d'approvisionnement consommés de l'exercice se sont élevés à 52 690 DT réalisant ainsi une baisse de 6% par rapport aux achats de 2024 qui s'élevaient à 56 116 DT. Cette rubrique enregistre principalement des prestations de personnel extérieur à la société ;
- Les charges de personnel de l'exercice se sont élevées à 212 330 DT suite au recrutement de 2 personnes à partir du mois de janvier. Il y a lieu de préciser que les indemnités de stage servies aux étudiants doivent être justifiées par des certificats ou des attestations d'inscriptions dans des établissements universitaires. En l'absence de ces documents, il faut établir des CDD à leur égard et déclarer ces montants à la CNSS ;
- Les dotations aux amortissements et provisions totalisent 31 265 DT à l'issu de 2025, soit une augmentation de 43%
- Les autres charges d'exploitation sont passées de 387 731 DT à l'issue de l'exercice 2024 à 419 842 DT à la clôture de 2025. Il s'agit principalement des honoraires et de frais de déplacement et de voyage. Il nous appartient de vous signaler que des frais de voyage et de mission totalisant 137 210 DT ne sont pas justifiées par des ordres de mission ainsi que des feuilles de change ce qui peut remettre en question leur déductibilité ;
- Les charges financières nettes s'élèvent à 7 375 DT et sont relatives au crédit BIAT.

***D/ETAT DE FLUX DE TRESORERIE***

La trésorerie de l'exercice 2025 de la société « **MEDIN- SA.** » s'est soldée par une variation négative de 82 079 DT provenant des flux suivants :

➤ Flux provenant de l'exploitation	206 531
➤ Flux affectés à l'investissement	-23 802
➤ Flux affectés au financement	-264 809
<b>Variation</b>	<b>-82 079</b>