

**STB MANAGER**

**RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025**

**STB MANAGER**

**RAPPORT GENERAL**

**SOCIETE STB MANAGER**  
**RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS DE L'EXERCICE**  
**CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

***Messieurs les actionnaires de STB MANAGER***

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 13 Avril 2023, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société STB MANAGER, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers, font apparaître un total bilan de 2.506.622 dinars, un résultat bénéficiaire de 172.178 dinars et une variation de trésorerie négative de 22.192 dinars.

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

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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.

### **3. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. 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. 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 aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **5. 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 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.

### **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.

#### ***1. Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale 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 incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes au niveau du système de contrôle interne de la société. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la Société.

#### ***2. 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 estimées nécessaires 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.

Tunis, le 12 mars 2026

**Samir Labidi**

**Samir Labidi**  
**Expert Comptable**  
Immeuble Salsaf Entrée B - 4ème étage Bur. 04.9  
1073 Monplaisir Tunis - Tunisie  
Tél: (+216) 71 950 252 / 71 950 158 - Fax: (+216) 71 951 296  
E-mail: samir.labidi@planet.tn

**STB MANAGER**

**ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025**

# **STB MANAGER**

## **ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025**

- ✓ **BILAN**
- ✓ **ETAT DE RESULTAT**
- ✓ **TABLEAU DE FLUX DETRESORERIE**
- ✓ **SOLDES INTERMEDIAIRES DE  
GESTION**
- ✓ **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31/12/2025**

**BILAN**

(Exprimé en dinars)

	<i>Note</i>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
Immobilisations Incorporelles		21 600	21 600
Amortissements		<u>(21 600)</u>	<u>(21 600)</u>
	<b>1</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Immobilisations Corporelles		217 244	217 244
Amortissements		<u>(163 668)</u>	<u>(137 344)</u>
	<b>1</b>	<u>53 576</u>	<u>79 900</u>
Immobilisations Financières		57 244	41 404
Provisions		<u>(28 540)</u>	<u>(28 540)</u>
	<b>2</b>	<u>28 704</u>	<u>12 864</u>
<b>Total des actifs non courants</b>		<u><b>82 280</b></u>	<u><b>92 764</b></u>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Clients et comptes rattachés		203 493	-
Provisions		<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>3</b>	<u>203 493</u>	<u>-</u>
Autres actifs courants	<b>4</b>	1 222 096	1 179 108
Placements et autres actifs financiers	<b>5</b>	996 455	766 398
Liquidités & équivalents de liquidités	<b>6</b>	<u>2 298</u>	<u>24 491</u>
<b>Total des actifs courants</b>		<u><b>2 424 342</b></u>	<u><b>1 969 997</b></u>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<u><b>2 506 622</b></u>	<u><b>2 062 761</b></u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025**

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

	Note	31/12/2025	31/12/2024
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital Social		2 500 000	2 500 000
Réserves Légales		50 000	50 000
Réserves pour fonds social	7	180 285	170 092
Réserves ordinaires		50 000	50 000
Autres capitaux propres		36 335	36 335
Résultats reportés		(1 511 648)	(1 333 124)
Effets de modifications comptables		-	-
<b>Total Capitaux propres avant Résultat de l'exercice</b>	<b>8</b>	<b>1 304 972</b>	<b>1 473 303</b>
<b>Résultat de l'exercice en cours</b>		<b>172 178</b>	<b>(178 523)</b>
<b>Total Capitaux propres après Résultat de l'Exercice</b>		<b>1 477 150</b>	<b>1 294 780</b>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Provisions	9	173 204	170 732
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>173 204</b>	<b>170 732</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	10	84 540	40 651
Autres passifs courants	11	771 728	556 598
<b>Total des Passifs Courants</b>		<b>856 268</b>	<b>597 249</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>2 506 622</b>	<b>2 062 761</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025**

**ÉTAT DE RÉSULTAT**

(Exprimé en dinars)

	Note	31/12/2025	31/12/2024
<b><u>Produits d'Exploitation</u></b>			
Revenus d'exploitation	12	1 002 484	647 194
Autres produits d'exploitation	13	-	8 100
Production Immobilisée			
Variation des stocks			
<b>Total des produits d'Exploitation</b>		<b><u>1 002 484</u></b>	<b><u>655 294</u></b>
<b><u>Charges d'Exploitation</u></b>			
Achats d'approvisionnements consommés	14	1 779	1 375
Charges du personnel	15	657 686	787 099
Dotation aux amortissements et aux provisions	16	28 796	43 401
Autres Charges d'exploitation	17	217 946	223 477
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b><u>906 207</u></b>	<b><u>1 055 352</u></b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>		<b>96 277</b>	<b>(400 058)</b>
Charges financières nettes	18	-	(40)
Produits de placements	19	77 936	95 337
Autres Gains Ordinaires	20	751	128 178
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b><u>174 964</u></b>	<b><u>(176 583)</u></b>
Impôts sur les activités ordinaires	21	(2 386)	(1 540)
Contribution de solidarité		(400)	(400)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b><u>172 178</u></b>	<b><u>(178 523)</u></b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b><u>172 178</u></b>	<b><u>(178 523)</u></b>
Effets de modifications comptables		-	-
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b><u>172 178</u></b>	<b><u>(178 523)</u></b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025**  
**TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE**  
(Exprimé en dinars)

	<i>31/12/2025</i>	<i>31/12/2024</i>
<b>Flux liés aux activités d'exploitation</b>		
<i>Résultat net</i>	<u>172 178</u>	<u>(178 523)</u>
Amortissements sur immobilisations	28 796	30 419
Provision pour risque d'exploitation	-	12 982
Reprise sur risque d'exploitation	-	(86 738)
Plus-value sur cession d'immobilisation	-	(26 054)
Variations des :		
- Créances	(203 493)	29 659
- Autres actifs	(273 301)	464 270
- Fournisseurs & autres dettes	259 274	(311 697)
<i>Flux provenant ou affectés aux activités d'exploitation</i>	<u>(16 546)</u>	<u>(65 682)</u>
<b>Flux liés aux activités d'investissement</b>		
Décassement pour acquisition d'immobilisation corporelle	-	-
Encaissement pour cession d'immobilisation corporelle	-	34 387
Encaissement pour remboursement sur immobilisation financière	(15 839)	11 873
<i>Flux provenant ou affectés aux activités d'investissement</i>	<u>(15 839)</u>	<u>46 260</u>
<b>Flux liés aux activités de financement</b>		
Variation des Réserves pour FAS	10 193	9 079
<i>Flux provenant ou affectés aux activités de financement</i>	<u>10 193</u>	<u>9 079</u>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<u>(22 192)</u>	<u>(10 344)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	24 491	34 834
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<u>2 299</u>	<u>24 490</u>

**Les notes ci-jointes font partie intégrante des États financiers**

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS RELATIFS À L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

### PRESENTATION DE LA SOCIETE

STB MANAGER est une société anonyme créée en juin 2002, son capital est de 2.500.000 Dinars divisé en 25.000 actions de 100 Dinars chacune.

Le siège social de la STB MANAGER est sis à Tunis, rue Hédi KARRAY, immeuble STB – Centre Urbain Nord – 1082.

La société a pour objet :

- La gestion des Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV) et des Fonds Communs de Placement (FCP) ;
- La gestion des Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) ;
- La gestion des Sociétés d'Investissement à Capital Fixe (SICAF) ;
- La gestion des Sociétés d'Investissement à Capital Risque (SICAR) qui ne gère que leur fond propre.

Actuellement, les fonds gérés sont : FCPR STB GROWTH FUND, ESSOR FUND, INNOV INVEST et PROGRESS FUND

La structure du capital social de la STB MANAGER se présente comme suit au 31 décembre 2025 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale	% d'intérêt
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE (STB)	21 498	2 149 800	86%
STB INVEST	1 500	150 000	6 %
STB FINANCE	1249	124 900	5 %
STB SICAR	750	75 000	3%
Monsieur Karim BOUZGARROU	1	100	0%
Monsieur Sami DERBEL	1	100	0%
Madame Saloua MOUSCOU	1	100	0%
<i>Total</i>	<u>25 000</u>	<u>2 500 000</u>	<u>100%</u>

STB MANAGER est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés et ses revenus (commissions de gestion et d'étude) sont assujetties à la TVA (au taux de 19%).

## **BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

Les états financiers de STB MANAGER ont été arrêtés, au 31 décembre 2025, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

### **1- Immobilisations incorporelles et corporelles**

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition hors TVA.

Les immobilisations corporelles et incorporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants prévus par le décret du ministre des Finances n° 2008-492 du 25 février 2008 :

- Logiciels	33,33%
- Bâtiments administratifs	5%
- Bâtiments de rapport	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Équipements de bureaux	20%
- Équipements informatiques	33,33%

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 500 DT font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

### **2- Revenus**

Les commissions de gestion sont comptabilisées pour chaque fonds sur la base de la rémunération fixée au niveau de son prospectus d'émission. Les commissions d'étude sont comptabilisées, sur la base des accords conclus avec les clients.

### **3- Fonds social**

Le fonds social est destiné à financer des prêts au personnel, la trésorerie disponible est utilisée dans des placements en titres SICAV.

Les intérêts sur prêts et les produits des placements dans les titres SICAV sont imputés directement en augmentation de la réserve pour fonds social.

Le fonds social est alimenté par :

- La quote-part des bénéfices de la société lorsqu'elle réalise un résultat bénéficiaire ;
- Les intérêts des prêts ;
- Les dividendes sur titres SICAV
- Les plus ou moins-values réalisées sur cession des titres SICAV
- Les plus ou moins-values potentielles sur les titres SICAV.

### **4- Provision pour indemnité de départ à la retraite**

Une provision pour indemnité de départ à la retraite est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés post-retraite.

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalent en Tunisie).

**5- Provision pour congés payés**

Les droits aux congés payés, acquis et non consommés à la date de la clôture de l'exercice, sont comptabilisés parmi les autres passifs courants « Dettes provisionnées pour congés payés ».

**6- Unité de compte**

La comptabilité est tenue en dinar tunisien.

## 7- Notes d'information relatives aux principes éléments des états financiers

### NOTE N°1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles accusent au 31 décembre 2025 un solde net de 53 576 dinars contre 79 900 dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs nettes au	
	Soldes au 31/12/2024	Entrées 2025	Sorties 2025	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024	Entrées 2025	Sorties 2025	Soldes au 31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
Logiciels	21 600	-	-	21 600	21 600	-	-	21 600	-	-
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>21 600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 600</b>	<b>21 600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Matériel de transport	100 980	-	-	100 980	31 978	20 196	-	52 173	69 002	48 807
Matériel informatique	73 853	-	-	73 853	69 755	4 047	-	73 803	4 098	50
Équipements de bureaux	15 731	-	-	15 731	11 197	1 446	-	12 643	4 534	3 088
Installations générales, agencements & aménagements	26 680	-	-	26 680	24 414	635	-	25 049	2 266	1 631
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>217 244</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217 244</b>	<b>137 344</b>	<b>26 324</b>	<b>-</b>	<b>163 668</b>	<b>79 900</b>	<b>53 576</b>
<b>Total</b>	<b>238 844</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238 844</b>	<b>158 944</b>	<b>26 324</b>	<b>-</b>	<b>185 268</b>	<b>79 900</b>	<b>53 576</b>

## NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les soldes nets de cette rubrique s'élèvent aux 31 décembre 2025 et 2024 respectivement à 28 704 dinars et 12 864 dinars et se détaillent comme suit

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Fonds gérés :</b>	-	-
- Fonds gérés par SICAR (réinvesti en 2004)	28 540	28 540
- Moins : Provisions	(28 540)	(28 540)
<b>Prêts au personnel :</b>	<b>28 704</b>	<b>12 864</b>
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	28 704	12 864
- Moins : Provisions	-	-
<b>Total</b>	<b><u>28 704</u></b>	<b><u>12 864</u></b>

## NOTE N°3 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde des clients et comptes rattachés est de 203 493 dinars au 31 décembre 2025 contre un solde nul au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
SMMT	119 001	-
DIGIHEALTH SERVICES	77 351	-
CHITELUX	7 141	-
<b>Total</b>	<b><u>203 493</u></b>	<b><u>-</u></b>

## NOTE N°4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les Autres Actifs Courants présentent un solde de 1 222 096 dinars au 31 décembre 2025 contre 1 179 108 dinars au 31 décembre 2024, le détail se présente comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Personnel Avances et Acomptes	20 570	12 454
Crédit d'impôts	1 170 398	1 063 119
Autres charges à récupérer	-	25
Autres comptes débiteurs (STB)	23 121	97 708
Charges comptabilisées d'avance	8 007	5 802
<b>Total en DT</b>	<b><u>1 222 096</u></b>	<b><u>1 179 108</u></b>

## NOTE N°5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le Solde net des placements et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2025 à 996 455 dinars contre 766 398 dinars au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Actions Sicav Obligataire	336 635	135 304
Placements monétaires (certificats de dépôts)	499 764	497 150
Actions Sicav Obligataire pour fonds social	159 860	133 749
Autres	196	196
<b>Total en DT</b>	<b><u>996 455</u></b>	<b><u>766 398</u></b>

## NOTE N°6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 31 décembre 2025, les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 2 298 dinars contre 24 491 dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Banque	2 084	5 891
Caisse	143	-
Banque Fonds social	71	18 599
<i>Total en DT</i>	<u>2 298</u>	<u>24 491</u>

## NOTE N°7 : RÉSERVE POUR FONDS SOCIAL

Les réserves pour fonds social se détaillent comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<i>Solde au 1er janvier</i>	<u>170 092</u>	<u>161 013</u>
Intérêts encaissés	276	522
Plus ou moins-value sur actions SICAV Obligataire	9 917	8 557
<i>Solde au 31 décembre</i>	<u>180 285</u>	<u>170 092</u>

NOTE N°8 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(En DT)

	Capital Social	Réserve légale	Réserve indisponibles 2004	Autres réserves	Réserve pour fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31 décembre 2024</b>	<b>2 500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>	<b>36 335</b>	<b>170 092</b>	<b>(1 333 124)</b>	<b>(178 523)</b>	<b>1 294 780</b>
<i>Répartition du résultat 2024</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
- Réserves	-	-	-	-	-	-	-	-
- Report à nouveau	-	-	-	-	-	(178 523)	178 523	-
Réserves pour fonds social	-	-	-	-	10 193	-	-	<b>10 194</b>
Résultat de l'exercice 2025	-	-	-	-	-	-	172 178	<b>172 178</b>
<b>Soldes au 31 décembre 2025</b>	<b>2 500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>	<b>36 335</b>	<b>180 285</b>	<b>(1 511 648)</b>	<b>172 178</b>	<b>1 477 150</b>

#### NOTE N°9 : PASSIFS NON COURANTS

La provision pour indemnité de départ à la retraite se présente au 31 décembre 2025 comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Provision pour risque d'exploitation	12 982	12 982
Provision pour indemnité de départ à la retraite	160 222	157 750
<b>Total</b>	<b>173 204</b>	<b>170 732</b>

#### NOTE N°10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2025 à 84 540 dinars contre 40 651 dinars au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Fournisseurs d'exploitation	13 790	1 200
Fournisseurs factures non parvenues	70 750	39 451
<b>Total</b>	<b>84 540</b>	<b>40 651</b>

#### NOTE N°11 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants accusent des soldes aux 31 décembres 2025 et 2024 respectivement de 771 728 dinars et 556 598 dinars, et se détaillent comme suit

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Personnel charges à payer	175 087	136 353
Etat-impôts à payer	75 442	11 658
Jeton de présence	26 250	26 250
OPCVM dettes à régulariser	9 346	9 346
SOTUGAR- commissions de gestion 3%	138 000	25 500
Créditeurs divers (Salaires détachés STB 2019)	346 764	346 764
Autres	839	726
<b>Total</b>	<b>771 728</b>	<b>556 598</b>

#### NOTE N°12 : REVENUS D'EXPLOITATION

Les revenus accusent au 31 décembre 2025 un solde de 1 002 484 dinars contre 647 194 dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Commissions de gestion	901 734	614 944
Commissions d'études	100 750	32 250
<b>Total</b>	<b>1 002 484</b>	<b>647 194</b>

#### NOTE N°13 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation accusent au 31 décembre 2024 un solde de 8 100 dinars contre un solde nul au 31 décembre 2025 et se détaillent comme suit

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Subvention d'exploitation - Avance TFP	-	8 100
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>8 100</b>

**NOTE N°14 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Achats et fournitures non stockées	1 779	1 375
<b>Total</b>	<u>1 779</u>	<u>1 375</u>

**NOTE N°15 : CHARGES DU PERSONNEL**

Au 31 décembre 2025, les charges de personnel accusent un solde de 657 686 dinars contre 787 099 dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salaires du personnel	414 578	650 077
Primes de l'exercice à payer en N+1	97 095	49 862
Avantages en nature	17 120	18 512
Primes d'habillements	1 284	1 156
Congés payés	12 215	(29 278)
Charges patronales CNSS et accidents de travail	85 284	122 087
Charges patronales Assurance groupe	6 263	3 893
Charges patronales CAVIS	19 107	33 978
Assurance vie	4 740	11400
Indemnité de départ à la retraite PDG prise en charge par STB	-	(74 588)
<b>Total</b>	<u>657 686</u>	<u>787 099</u>

**NOTE N°16 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dotations aux amortissements Immobilisations Incorporelles	-	700
Dotations aux amortissements Immobilisations corporelles	26 324	29 719
Dotations aux provisions pour IDR	2 472	-
Dotation pour risque d'exploitation	-	12 982
<b>Total</b>	<u>28 796</u>	<u>43 401</u>

**NOTE N°17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Charges locatives	87 437	89 308
Entretiens et réparations	20 800	14 888
Honoraires	43 882	37 008
Honoraires comité d'audit	5 938	6 250
Jetons de présence	26 250	26 250
Impôts et taxes	18 432	36 913
Primes d'assurances	3 623	4 038
Cotisation ATIC	5 000	5 000
Cotisation TUNTRUST	425	-
Divers (Services bancaires, frais télécom, frais postaux ...)	6 159	3 821
<b>Total</b>	<u>217 946</u>	<u>223 476</u>

#### NOTE N°18 : CHARGES FINANCIERES

Au 31 décembre 2025, les charges financières nettes accusent un solde nul contre 40 dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pénalités et amendes	-	40
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>40</u>

#### NOTE N°19 : PRODUITS DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2025, les produits financiers accusent un solde de 77 936 dinars contre 95 337 dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Jetons de présence reçus	18 750	15 625
Plus-values sur cession titres SICAV	15 776	16 802
Intérêts sur placements	43 410	62 910
<b>Total</b>	<u>77 936</u>	<u>95 337</u>

#### NOTE N°20 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Transfert de charge indemnité de voiture	751	1 008
Reprise sur provision	-	86 738
Apurements chèques	-	14 378
Plus-value sur cession d'immobilisation	-	26 054
<b>Total</b>	<u>751</u>	<u>128 178</u>

**NOTE N°21 : TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Résultat comptable avant impôt	174 964	(176 583)
<b>Réintégrations</b>		
Pénalités	-	40
Dotations pour risques d'exploitation	2 472	12 982
Pertes Antérieures (exercice 2020)	(325 187)	-
<b>Résultat fiscal avant impôt</b>	<u>(150 223)</u>	<u>(163 560)</u>
Impôt dû = Résultat fiscal * 25%	-	-
Minimum 0,2% CA TTC ou 250	2 386	1 540
<b>IS à retenir</b>	2 386	1 540
CSS	400	400
<b>Résultat de l'exercice après impôt</b>	<u>172 178</u>	<u>(178 523)</u>
<b>Liquidation de l'impôt</b>	<b>2 386</b>	<b>1 540</b>
Acomptes payés	1 386	1 127
Report au 31/12/2025	1 169 000	1 037 515
Retenue d'impôt	-	9 069
<b>Crédit d'impôt</b>	<u>(1 168 000)</u>	<u>(1 046 171)</u>
<b>Contribution conjoncturelle</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Résultat net après la contribution conjoncturelle</b>	<u>172 178</u>	<u>(178 523)</u>

**NOTE N°21 BIS : ANNEXE AU TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL**

La perte fiscale cumulée au 31 décembre 2025 s'élève à 1 865 842 DINARS et se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>Montant</u>
Report déficitaire 2021	666 973
Report déficitaire 2022	406 730
Report déficitaire 2023	554 336
Report déficitaire 2024	133 141
Amortissement différé 2020	14 347
Amortissement différé 2021	14 450
Amortissement différé 2022	15 459
Amortissement différé 2023	29 987
Amortissement différé 2024	30 419
<b>Total</b>	<u>1 865 842</u>

**NOTE N°22 : SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Revenus	1 002 484	647 194
Autres produits d'exploitation	-	8 100
Achats consommés	(1 779)	(1 375)
Services extérieurs et autres charges externes	(217 946)	(223 477)
<b>VALEUR AJOUTÉE BRUTE</b>	<u><b>782 758</b></u>	<u><b>430 422</b></u>
Charges de personnel	(657 686)	(787 099)
Impôts et taxes	(2 786)	(1 940)
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<u><b>122 286</b></u>	<u><b>(358 597)</b></u>
Charges financières nettes	-	(40)
Produits de placements	77 936	95 337
Autres gains ordinaires	751	128 178
Dotations aux amortissements et aux provisions	(28 796)	(43 401)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<u><b>172 178</b></u>	<u><b>(178 523)</b></u>
Effet de modifications comptables	-	-
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<u><b>172 178</b></u>	<u><b>(178 523)</b></u>