

Société D'INTERMEDIATION EN BOURSE
« M.A.C SA »

**RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**



**Société d'expertise comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre**

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie
Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405
IU:0048096H - MF : 048096 HAM 000
Mail : administration@finor.com.tn

SOCIETE D'INTERMEDIATION EN BOURSE «MAC SA »

Rapports du Commissaire aux comptes sur les états financiers

De l'exercice clos le 31 Décembre 2025

SOMMAIRE

I. RAPPORTS

- 1- Rapport Général du commissaire aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2025
- 2- Rapport Spécial du commissaire aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025

II. ETATS FINANCIERS

- 1- Bilan
- 2- Etat de résultat
- 3- Etat de flux de trésorerie
- 4- Notes aux états financiers.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE
2025



Société d'expertise comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
Immeuble International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie
Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405
IU:0048096H - MF : 048096 HAM 000
Mail : administration@finor.com.tn

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les Actionnaires
De la Société d'intermédiation en bourse «MAC SA »

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société «MAC-SA » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2025, l'état de résultat, 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 du bilan de D : 55.798.417, un bénéfice de D : 7.070.786 et une trésorerie positive à la fin de l'exercice de D : 15.748.582.

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 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 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.

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.

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.

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.

II- Rapport relatif à d'autres 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 des 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 incombe au conseil d'administration.

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 31 mars 2026

FINOR

Karim DEROUICHE



Société d'Intermédiation en Bourse

« M.A.C S.A »

**ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2025**

Bilan

Etat de Résultat

Etat de Flux de Trésorerie

Notes aux Etats Financiers

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

I N D E X

| | <u>Pages</u> |
|--|--------------|
| ➤ Bilan | 1 |
| ➤ Etat de résultat | 2 |
| ➤ Etat de flux de trésorerie | 3 |
| <u>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</u> | |
| Note 1 : Présentation de la société | 4-5 |
| Note 2 : Cadre de référence retenu pour l'établissement des états financiers | 5-6 |
| Note 3 : Principes comptables appliqués | 5-7 |
| Note 4 : Immobilisations incorporelles | 8-9 |
| Note 5 : Immobilisations corporelles | 8-9 |
| Note 6 : Immobilisations financières | 10 |
| Note 7 : Clients et comptes rattachés | 11 |
| Note 8 : Intermédiaires en bourse | 12 |
| Note 9 : Autres actifs courants | 13 |
| Note 10 : Placements et autres actifs financiers | 14 |
| Note 11 : Liquidités et équivalents de liquidités | 14 |
| Note 12 : Capitaux propres | 15 |
| Note 13 : Emprunts et dettes assimilées | 15-16 |
| Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés | 17 |
| Note 15 : Autres passifs courants | 17 |
| Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers | 17 |
| Note 17 : Revenus | 18 |
| Note 18 : Autres produits d'exploitation | 18 |
| Note 19 : Charges de personnel | 18 |
| Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions | 19 |
| Note 21 : Autres charges d'exploitation | 19 |
| Note 22 : Charges financières nettes | 20 |
| Note 23 : Produits des placements | 20 |
| Note 24 : Autres gains ordinaires | 20 |
| Note 25 : Autres pertes ordinaires | 20 |
| Note 26 : Transactions avec les parties liées | 21 |
| Note 27 : Engagements hors bilan | 22 |

BILAN
DE L' EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31 Décembre 2025 | 31 Décembre 2024 | Notes | 31 Décembre 2025 | 31 Décembre 2024 |
|--|-------|---------------------|---------------------|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIFS | | | | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 629 798 | 1 514 456 | | 10 500 000 | 10 500 000 |
| Moins : amortissements | | (1 339 337) | (1 274 380) | | 863 405 | 687 011 |
| | 4 | <u>290 461</u> | <u>240 076</u> | | <u>2 301 479</u> | <u>936 361</u> |
| Immobilisations corporelles | | 12 205 126 | 11 008 041 | | 13 664 884 | 12 123 372 |
| Moins : amortissements | | (4 014 941) | (3 586 265) | | | |
| | 5 | <u>8 190 185</u> | <u>7 421 776</u> | | <u>7 070 786</u> | <u>2 591 512</u> |
| Immobilisations financières | | 4 703 982 | 4 463 659 | 12 | 20 735 670 | 14 714 884 |
| Total des actifs immobilisés | 6 | <u>13 184 628</u> | <u>12 125 511</u> | | | |
| ACTIFS COURANTS | | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 7 | 9 274 136 | 11 800 211 | 7 | 16 038 161 | 24 040 895 |
| Intermédiaires acheteurs | 8 | 3 940 930 | 18 231 757 | 8 | 3 639 328 | 18 609 008 |
| Autres actifs courants | 9 | 5 717 309 | 4 718 944 | 14 | 505 636 | 378 274 |
| Placements et autres actifs financiers | 10 | 7 932 832 | 1 870 749 | 15 | 8 858 994 | 6 557 836 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 11 | 15 748 582 | 18 329 256 | 16 | 1 426 926 | 570 494 |
| | | <u>42 613 789</u> | <u>54 950 917</u> | | <u>30 469 045</u> | <u>50 156 507</u> |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | <u>13 184 628</u> | <u>12 125 511</u> | | <u>4 593 702</u> | <u>2 205 037</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>55 798 417</u> | <u>67 076 428</u> | | <u>35 062 747</u> | <u>52 361 544</u> |
| | | | | | <u>55 798 417</u> | <u>67 076 428</u> |
| PASSIFS | | | | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 13 | 4 593 702 | | | | 2 205 037 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | <u>4 593 702</u> | | | <u>4 593 702</u> | <u>2 205 037</u> |
| PASSIFS COURANTS | | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | | | 11 800 211 | | | 24 040 895 |
| Intermédiaires vendeurs | | | 18 231 757 | | | 18 609 008 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | | 4 718 944 | | | 378 274 |
| Autres passifs courants | | | 1 870 749 | | | 6 557 836 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | | | 18 329 256 | | | 570 494 |
| | | <u>42 613 789</u> | <u>54 950 917</u> | | <u>30 469 045</u> | <u>50 156 507</u> |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | <u>42 613 789</u> | <u>54 950 917</u> | | <u>35 062 747</u> | <u>52 361 544</u> |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u>55 798 417</u> | <u>67 076 428</u> | | <u>55 798 417</u> | <u>67 076 428</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>55 798 417</u> | <u>67 076 428</u> | | <u>55 798 417</u> | <u>67 076 428</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31. Décembre | |
|---|-------|-------------------|------------------|
| | | 2025 | 2024 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 17 | 29 486 180 | 18 916 761 |
| Autres produits d'exploitation | 18 | 24 000 | 24 000 |
| <u>Total des produits d'exploitation</u> | | 29 510 180 | 18 940 761 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Charges de personnel | 19 | 6 293 633 | 5 877 342 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 20 | 2 405 641 | 2 286 494 |
| Autres charges d'exploitation | 21 | 11 351 789 | 8 523 739 |
| <u>Total des charges d'exploitation</u> | | 20 051 063 | 16 687 575 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 9 459 117 | 2 253 186 |
| Charges financières nettes | 22 | (240 880) | (105 870) |
| Produits des placements | 23 | 1 058 224 | 1 799 822 |
| Autres gains ordinaires | 24 | 45 097 | 562 |
| Autres pertes ordinaires | 25 | (215 837) | (94 016) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 10 105 721 | 3 853 684 |
| Impôt sur les sociétés | 9 | (2 639 074) | (1 009 737) |
| Contribution conjoncturelle au profit de budget de l'état | | - | (100 974) |
| Contribution Sociale de solidarité | 9 | (395 861) | (151 461) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 7 070 786 | 2 591 512 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 7 070 786 | 2 591 512 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinars)

| | 31. Décembre | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Résultat net | 7 070 786 | 2 591 512 |
| <i>Ajustements pour :</i> | | |
| Dotations aux amortissements | 582 722 | 395 004 |
| Dotations aux provisions | 1 868 624 | 1 324 208 |
| Dotations aux résorptions des charges reportées | - | 637 987 |
| Reprise sur provisions | (70 705) | (217 505) |
| Plus value sur cession d'immobilisations corporelles | (45 000) | - |
| Plus value sur cession d'immobilisations financières | - | (1 949) |
| <i>Variation des :</i> | | |
| Clients et comptes rattachés débiteurs | 803 156 | (2 906 727) |
| Intermédiaires acheteurs | 14 290 827 | (17 491 660) |
| Intermédiaires vendeurs | (14 969 680) | 18 609 008 |
| Autres actifs courants | (1 098 365) | 993 373 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 127 362 | 76 529 |
| Clients et comptes rattachés créditeurs | (8 002 734) | (11 583 131) |
| Autres passifs courants | 2 797 940 | 3 339 806 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i> | <u>3 354 933</u> | <u>(4 233 544)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de placements | <u>(6 037 083)</u> | <u>157 381</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (1 401 516) | (1 334 137) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles | 45 000 | - |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | (280 324) | (984 614) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 40 000 | 66 249 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i> | <u>(1 596 840)</u> | <u>(2 252 502)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distribution de dividendes | (1 546 782) | (1 260 000) |
| Encaissements des emprunts et dettes assimilées | 3 823 167 | - |
| Remboursement des emprunts et dettes assimilées | (578 069) | (516 551) |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</i> | <u>1 698 316</u> | <u>(1 776 551)</u> |
| Variation de trésorerie | <u>(2 580 674)</u> | <u>(8 105 216)</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 18 329 256 | 26 434 472 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 15 748 582 | 18 329 256 |

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société d'Intermédiation en Bourse « MAC S.A » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Janvier 1998.

Le capital initial s'élève à D : 500.000 divisé en 50.000 actions nominatives de D : 10 chacune dont 25.000 actions représentant un apport en nature approuvé par la deuxième assemblée générale constitutive du 16 Janvier 1998, au vue du rapport du commissaire aux apports.

Cet apport se détaille comme suit :

ACTIF

| | |
|-------------------------------|---------|
| ➤ Logiciels informatiques | 4.740 |
| ➤ Fonds de commerce | 300.000 |
| ➤ Installations générales | 12.446 |
| ➤ Equipements de bureau | 10.134 |
| ➤ Matériel informatique | 12.229 |
| ➤ Titres de participation | 71.600 |
| ➤ Dépôts et cautionnement | 1.049 |
| ➤ Fonds de garantie de marché | 65.402 |

| | |
|--------------------|----------------|
| <u>Total Actif</u> | <u>477.600</u> |
|--------------------|----------------|

PASSIF

| | |
|--------------------------------------|---------|
| ➤ Comptes créditeurs de la clientèle | 227.600 |
|--------------------------------------|---------|

| | |
|---------------------|----------------|
| <u>Total Passif</u> | <u>227.600</u> |
|---------------------|----------------|

| | |
|-------------------|----------------|
| <u>Apport net</u> | <u>250.000</u> |
|-------------------|----------------|

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 juin 2000 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 500.000 pour le porter à D : 1.000.000, et ce par l'émission et la création de 50.000 actions nouvelles de D : 10 chacune, souscrites en numéraires et libérées intégralement lors de la souscription.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 25 août 2011 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 2.000.000 et ce par incorporation d'une partie des résultats reportés, pour le porter ainsi de D : 1.000.000 à D : 3.000.000 et ce par la création de 200.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 dinars chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison de deux actions nouvelles pour une action ancienne.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 01 mars 2015 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 2.000.000 et ce par incorporation d'une partie des résultats reportés, pour le porter ainsi de D : 3.000.000 à D : 5.000.000 et ce par la création de 200.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10

dinars chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison de deux actions nouvelles pour trois actions anciennes.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 25 juin 2021 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 2.000.000, et ce par l'émission et la création de 200.000 actions nouvelles de D : 10 chacune, souscrites en numéraires et libérées intégralement lors de la souscription.

Ainsi, le capital social s'élève à la clôture de l'exercice à la somme de D : 7.000.000, divisé en 700.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 13 juin 2023 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 1.400.000, et ce par l'émission et la création de 140.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 dinars chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour cinq actions anciennes.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 30 mai 2024 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 2.100.000, et ce par l'émission et la création de 210.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 dinars chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour quatre actions anciennes.

Ainsi, le capital social s'élève à la clôture de l'exercice à la somme de D : 10.500.000, divisé en 1.050.000 actions de D : 10 chacune.

La société a pour objet principal la négociation et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- Le conseil financier ;
- Le démarchage financier ;
- La gestion individuelle de portefeuilles ;
- La gestion de portefeuilles au profit d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ;
- Le placement de valeurs mobilières et des produits financiers ;
- La contre partie ;
- Le portage d'actions.

Et d'une manière générale toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets décrits ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

NOTE 2 : CADRE DE REFERENCE RETENU POUR L'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont établis en conformité avec les dispositions des normes comptables Tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

3.1 Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent à l'actif pour leur coût d'acquisition ou d'apport et sont amorties sur leur durée de vie estimée.

Les taux retenus sont les suivants :

| | | |
|--|--------|-----|
| Fonds de commerce | 20 ans | 5% |
| Logiciels informatiques | 3 ans | 33% |
| Brevets et licence | 3 ans | 33% |
| Site web | 5 ans | 20% |
| Matériel de transport | 5 ans | 20% |
| Installations générales | 10 ans | 10% |
| Equipements de bureau | 10 ans | 10% |
| Matériel informatique | 3 ans | 33% |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 3 ans | 33% |

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

Les immobilisations ayant fait l'objet de l'apport en nature sont amorties sur leur durée de vie restante.

3.2 Clients

Le compte « clients » retrace les mouvements de fonds afférents à des opérations de placement ou de vente ordonnées par les clients.

Le compte « clients » enregistre à son crédit :

- Les versements de fonds ;
- Les produits de vente des titres ;
- Les dividendes encaissés pour le compte des clients.

Il enregistre à son débit :

- Les retraits de fonds ;
- Les placements ;
- Les transferts.

3.3 Les produits

Les produits de la société sont de différentes catégories, il s'agit notamment des :

- Commissions sur les transactions boursières ;
- Commissions de tenue des comptes ;
- Commissions de gestion des comptes ;
- Commissions d'ouverture et de clôture des comptes ;

- Commissions de gestion des OPC ;
- Commissions de placement ;
- Rémunérations d'études, de conseils et d'ingénierie financière.

3.4 Impôts et taxes

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

La société est assujettie à la TVA au taux normal.

Note 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements qui s'élèvent, à la clôture de l'exercice, à D : 290.461, contre D : 240.076 à l'issue de l'exercice précédent se détaillent comme suit :

| | 2025 | | 2024 | |
|--------------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette |
| Logiciels informatiques | 959 653 | (886 013) | 73 640 | 2 769 |
| Fonds de commerce | 300 000 | (300 000) | - | - |
| Brevets & Licences | 145 075 | (127 356) | 17 719 | 31 461 |
| Sites Web | 65 008 | (25 968) | 39 040 | 52 006 |
| Immobilisations en cours | 160 062 | - | 160 062 | 153 840 |
| Total | 1 629 798 | (1 339 337) | 290 461 | 240 076 |

Note 5 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

A la clôture de l'exercice, les immobilisations corporelles, amortissements déduits, s'élèvent à D : 8.190.185, contre D : 7.421.776 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| | 2025 | | 2024 | |
|--|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette | Valeur nette |
| Terrains | 3 800 000 | - | 3 800 000 | - |
| Construction | 1 436 510 | (71 629) | 1 364 881 | - |
| Installations générales | 3 201 878 | (1 224 566) | 1 977 312 | 1 502 477 |
| Matériel de transport | 788 292 | (759 062) | 29 230 | 41 401 |
| Equipements de bureaux | 1 128 576 | (758 782) | 369 794 | 242 286 |
| Matériel informatique | 1 041 703 | (927 143) | 114 560 | 59 270 |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 808 167 | (273 759) | 534 408 | 339 832 |
| Immobilisation en cours | - | - | - | 363 852 |
| Immobilisation en cours à statut juridique particulier | - | - | - | 4 872 658 |
| Solde au 31 Décembre | 12 205 126 | (4 014 941) | 8 190 185 | 7 421 776 |

Les mouvements intervenus durant l'exercice sur le poste d'immobilisations corporelles et incorporelles se présentent comme il est indiqué dans le tableau suivant :

TABEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Exercice clos le 31 décembre 2025

| Désignations | Taux d'amortissement | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN | | |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------|-------------------|------------------|----------------|-----------------|----------|------------------|------------------|
| | | 31/12/2024 | Additions | Cessions | Transferts | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Dotations | Cessions | | Transferts | 31/12/2025 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | | | | |
| LOGICIELS | 33% | 863 312 | - | - | 96 341 | 969 653 | 860 543 | 25 470 | - | - | 886 013 | 73 640 |
| FONDS DE COMMERCE | 5% | 300 000 | - | - | - | 300 000 | 300 000 | - | - | - | 300 000 | - |
| BREVETS & LICENCE | 33% | 132 296 | 12 779 | - | - | 145 075 | 100 835 | 26 521 | - | - | 127 356 | 17 719 |
| SITE WEB | 20% | 65 008 | - | - | - | 65 008 | 13 002 | 12 966 | - | - | 25 968 | 39 040 |
| IMMOBILISATIONS EN COURS | | 153 840 | 102 563 | - | (96 341) | 160 062 | - | - | - | - | - | 160 062 |
| TOTAL | | 1 514 456 | 115 342 | - | - | 1 629 798 | 1 274 380 | 64 957 | - | - | 1 339 337 | 290 461 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | | | | |
| TERRAINS | | - | - | - | 3 800 000 | 3 800 000 | - | - | - | - | - | 3 800 000 |
| CONSTRUCTION | 5% | - | - | - | 1 436 510 | 1 436 510 | - | 71 629 | - | - | 71 629 | 1 364 881 |
| INSTALLATIONS GENERALES | 10% | 2 512 240 | 689 638 | - | - | 3 201 878 | 1 009 763 | 214 803 | - | - | 1 224 566 | 1 977 312 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 20% | 828 517 | - | (89 089) | 48 864 | 788 292 | 787 116 | 12 171 | (89 089) | 48 864 | 759 062 | 29 230 |
| EQUIPEMENTS DE BUREAUX | 10% | 965 201 | 163 375 | - | - | 1 128 576 | 722 915 | 35 867 | - | - | 758 782 | 369 794 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 33% | 931 709 | 109 994 | - | - | 1 041 703 | 872 439 | 54 704 | - | - | 927 143 | 114 560 |
| MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER | | 533 864 | 323 167 | - | (48 864) | 808 167 | 194 032 | 128 591 | - | (48 864) | 273 759 | 534 408 |
| IMMOBILISATIONS EN COURS | | 363 852 | - | - | (363 852) | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS ENCOURS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER | | 4 872 658 | - | - | (4 872 658) | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | 11 008 041 | 1 286 174 | (89 089) | - | 12 205 126 | 3 586 265 | 517 765 | (89 089) | - | 4 014 941 | 8 190 185 |
| TOTAL GENERAL | | 12 522 497 | 1 401 516 | (89 089) | - | 13 834 924 | 4 860 645 | 582 722 | (89 089) | - | 5 354 278 | 8 480 646 |

Note 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 31 Décembre 2025 à D : 4.703.982, contre D : 4.463.659 à l'issue de l'exercice précédent, et elles se détaillent comme suit:

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> | <u>Variation</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Titres de participation | 4 202 782 | 3 936 780 | 266 002 |
| Fonds de garantie de marché | 210 558 | 196 237 | 14 321 |
| Dépôts et cautionnements | 35 642 | 35 642 | - |
| Emprunt obligataire à plus d'un an | 255 000 | 295 000 | (40 000) |
| Total | <u>4 703 982</u> | <u>4 463 659</u> | <u>240 323</u> |

Les titres de participation s'analysent comme suit :

| | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Cout moyen d'achat</u> | <u>Valeur comptable</u> |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| TUNISIE CLEARING (Ex STICODEVAM) | 80 548 | 5,210 | 419 619 |
| BVMT | 52 851 | 11,029 | 582 874 |
| IFBT | 4 | 25,000 | 100 |
| MAC INTERNATIONAL | 920 | 10,020 | 9 218 |
| MICROCRED TUNISIE | 600 | 100,000 | 60 000 |
| MAC AFRICAN SGI | 20 000 | 36,679 | 733 583 |
| MAC PRIVATE MANAGEMENT | 67 200 | 2,381 | 160 018 |
| FCPR INKADH | 2 000 | 1 000,000 | 2 000 000 |
| MAC QUANTIX | 357 | 10,000 | 3 570 |
| AELIUM TUNISIE | 3300 | 10,000 | 33 000 |
| GO LIVE LOCAL FUND | 200 | 1 000,000 | 200 000 |
| Banque tunisienne de solidarité | 80 | 10,000 | 800 |
| Total | | | <u>4 202 782</u> |

Note 7 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

A l'actif :

Le poste « Clients et comptes rattachés » figurant à l'actif du bilan s'élève, au 31 Décembre 2025, à D : 9.274.136, contre D : 11.800.211 en 2024, et s'analyse ainsi :

| | 31 Décembre | |
|--|--------------------|-------------------|
| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
| Clients, opérations en bourse | 11 711 806 | 12 030 830 |
| Clients, autres opérations | 3 969 915 | 4 407 047 |
| Clients, chèques impayés | - | 47 000 |
| <u>Solde débiteur des clients et comptes rattachés</u> | <u>15 681 721</u> | <u>16 484 877</u> |
| Provisions | (6 407 585) | (4 684 666) |
| <u>Solde net</u> | <u>9 274 136</u> | <u>11 800 211</u> |

Au passif :

Le poste « Clients et comptes rattachés » figurant au passif du bilan s'élève, à la clôture de l'exercice, à D : 16.038.161, contre D : 24.040.895 au 31 décembre 2024, et s'analyse ainsi :

| | 31 Décembre | |
|---|--------------------|-------------------|
| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
| Clients, opérations en bourse | 15 990 142 | 23 997 177 |
| Clients, autres opérations | 48 019 | 43 718 |
| <u>Solde créditeur des clients et comptes rattachés</u> | <u>16 038 161</u> | <u>24 040 895</u> |

Le rapprochement entre les avoirs des clients figurant au niveau des "liquidités et équivalents de liquidités" et les soldes des clients figurant au niveau du passif du bilan au 31 décembre 2025 se détaille comme suit :

| | |
|--|--------------------------|
| Solde des avoirs des clients au bilan au 31/12/2025 | <u>15 234 907</u> |
| Ajustements : | |
| Solde de négociation en bourse des 2 dernières journées de décembre (dénouement) | 301 602 |
| Mouvement de fonds des OPCVM de la dernière journée de décembre | (147 201) |
| Factures BVMT | (624 474) |
| Fonds de garantie de marché | 384 018 |
| Encaissement clients débiteurs bourse | 1 243 829 |
| Encaissement clients débiteurs hors bourse | 2 744 466 |
| | <u>19 137 148</u> |
| Soldes des comptes clients créditeurs au 31/12/2025 | <u>16 038 161</u> |
| <u>Taux de couverture</u> | <u>119,32%</u> |

Note 8 : INTERMEDIAIRES EN BOURSE

A l'actif

Le compte « Intermédiaires acheteurs » présente, au 31 décembre 2025, un solde de D : 3,940,930, contre un solde D : 18,231.757 à l'issue de l'exercice précédent. Il représente exclusivement le restant dû par TUNISIE CLEARING suite à des opérations de vente de titres pour le compte des clients.

Ce compte s'analyse par journée comme suit :

| <u>Journée</u> | <u>Montant</u> |
|---------------------|-------------------------|
| 30 décembre 2025 | 1 619 536 |
| 31 décembre 2025 | 2 321 394 |
| <u>Total</u> | <u>3 940 930</u> |

Au passif

Le compte « Intermédiaires acheteurs » présente, au 31 décembre 2025, un solde de D :3.639.328, contre un solde de D: 18.609.008 à l'issue de l'exercice précédent. Il représente exclusivement le restant dû pour TUNISIE CLEARING suite à des opérations d'achat de titres pour le compte des clients.

Ce compte s'analyse par journée comme suit :

| <u>Journée</u> | <u>Montant</u> |
|---------------------|-------------------------|
| 30 décembre 2025 | 1 496 277 |
| 31 décembre 2025 | 2 143 051 |
| <u>Total</u> | <u>3 639 328</u> |

Note 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail du poste « Autres actifs courants » se présente comme suit :

| | 31 Décembre | |
|---|--------------------|------------------|
| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
| Prêts au personnel | 309 280 | 257 630 |
| Crédit d'impôt sur les sociétés (A) | 2 446 995 | 2 583 667 |
| Produits à recevoir | 1 123 758 | 719 297 |
| Etat, TVA à reporter | 13 580 | 17 472 |
| Charges constatées d'avance | 124 619 | 221 882 |
| Avances aux fournisseurs | 98 713 | 76 599 |
| Débiteurs divers | 1 901 223 | 1 788 222 |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV , mouvements de fonds | 1 374 462 | - |
| FIDELITY SICAV PLUS , mouvements de fonds | - | 202 389 |
| Compte courant société du groupe MAC INTERNATIONAL | 247 914 | 675 021 |
| Compte courant société du groupe MAC AFRICAN SGI | 9 268 | 9 268 |
| Total brut | 7 649 812 | 6 551 447 |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (1 932 503) | (1 832 503) |
| Solde net | 5 717 309 | 4 718 944 |

(A) L'impôt sur les sociétés est calculé conformément aux dispositions du droit commun comme suit :

| | |
|--|--------------------|
| Résultat comptable avant impôt | 10 105 721 |
| A réintégrer | 3 474 637 |
| Dons et subvention | 302 107 |
| Cadeaux et frais de réception excédentaires | 992 598 |
| Dotation aux provisions pour créances douteuses | 1 722 919 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des actions cotées | 45 705 |
| Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 CV | 41 213 |
| Vignette au titre des véhicules n'ouvrant pas droit à déduction | 9 100 |
| Amortissements matériel de transport n'ouvrant pas droit à déduction | 128 591 |
| Pénalités sur redressement fiscal | 215 405 |
| Plus value latentes titres OPCVM 2024 | 16 999 |
| A déduire | - |
| Plus values latentes sur titres OPCVM 2025 | - |
| Résultat fiscal avant déduction des provisions | 13 580 358 |
| Provision pour dépréciation des actions cotées | (45 705) |
| Résultat fiscal après déduction des provisions | 13 534 653 |
| Déduction des dividendes | (139 283) |
| Déduction des plus-value de cession des actions cotées à la BVMT exonérées | - |
| Résultat fiscal | 13 395 370 |
| Déduction des bénéfices provenant des investissements dans Fonds d'investissement spécialisé | (200 000) |
| Base imposable | 13 195 370 |
| Impôt dû (au taux de 20%) | 2 639 074 |
| Report d'IS 2024 | (2 583 667) |
| Retenues à la source | (2 502 402) |
| Report IS 2025 | (2 446 995) |
| Contribution sociale de solidarité 2025 | 395 861 |

Note 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent, à la clôture de l'exercice, à D : 7.932.832 contre D : 1.870.749 au 31 décembre 2024, et s'analysent comme suit :

| | 31 Décembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2025 | 2024 |
| Actions | 7 295 950 | 1 644 345 |
| Titres OPCVM | 252 477 | 138 794 |
| Fonds de garantie de marché | 384 018 | 110 163 |
| Emprunt obligataire | 46 092 | 48 152 |
| Total brut | 7 978 537 | 1 941 454 |
| Provisions pour dépréciation des titres cotés | (45 705) | (70 705) |
| Total net | 7 932 832 | 1 870 749 |

Les actions cotées s'analysent comme suit :

| | Nombre D'actions | Coût moyen D'achat | Cours moyen Du mois Décembre | Valeur au 31/12/2025 | Provision |
|-------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------|
| Amen Bank | 1 000 | 49,900 | 47,989 | 47 989 | 1 911 |
| AETECH | 74 500 | 0,895 | 0,307 | 22 872 | 43 794 |
| ATB | 2 070 090 | 3,678 | 3,685 | 7 628 282 | - |
| OFFICEPLAST | 4 023 | 1,750 | 1,828 | 7 354 | - |
| | | | | | 45 705 |

Les titres des OPCVM s'analysent comme suit :

| | Nombre De titres | Coût moyen D'achat | Valeur liquidative d'évaluation | Valeur au 31/12/2025 |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------|
| - MAC Croissance FCP | 630 | 242,027 | 242,027 | 152 477 |
| - FCP FIDELITY OBLIGATAIRE | 1 000 | 100,000 | 100,000 | 100 000 |
| | | | | 252 477 |

Note 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail du compte « Liquidités et équivalents de liquidités » se présente comme suit :

| | 31 Décembre | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2025 | 2024 |
| Liquidités clients | | |
| AMEN BANK (167) | 13 171 814 | 6 736 768 |
| AMEN BANK NEGOCIATION | 617 | 9 776 203 |
| AMENBANK LAC | 6 066 | 18 326 |
| AMEN BANK SFAX CHAKER | 158 327 | 122 923 |
| BANQUE DE L'HABITAT | 1 868 271 | 1 249 421 |
| UBCI | 9 385 | - |
| Chèques en caisse | 20 427 | 172 000 |
| Sous total (1) | 15 234 907 | 18 075 641 |
| Liquidités propres | | |
| AMEN BANK (108282) | 513 675 | 253 615 |
| Sous total (2) | 513 675 | 253 615 |
| Total général (1) + (2) | 15 748 582 | 18 329 256 |

Note 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | 31 Décembre | |
|--|-----|--------------------|-------------------|
| | | 2025 | 2024 |
| Capital social | (A) | 10 500 000 | 10 500 000 |
| Réserve légale | | 863 405 | 687 011 |
| Résultats reportés | (B) | 2 301 479 | 936 361 |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | <u>13 664 884</u> | <u>12 123 372</u> |
| Résultat net de l'exercice | | 7 070 786 | 2 591 512 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | | <u>20 735 670</u> | <u>14 714 884</u> |

(A) : La structure du capital se présente au 31 Décembre 2025 comme suit :

| Actionnaires | Montant | Pourcentage du capital |
|------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Mohamed Abdelwaheb Chérif | 10 | 0,00% |
| Al Mal INVESTMENT COMPANY | 5 032 650 | 47,93% |
| Mourad BEN CHAABANE | 3 776 090 | 35,96% |
| Abdelwaheb FRIKHA | 525 000 | 5,00% |
| Mohamed BATTI | 525 000 | 5,00% |
| Abdelkarim EL FEKIH | 315 000 | 3,00% |
| Kais CHEDLY | 210 000 | 2,00% |
| Rafik KALFAT | 52 500 | 0,50% |
| Taoufik KALFAT | 37 500 | 0,36% |
| Ilham KALFAT Epouse BERRABEH | 26 250 | 0,25% |
| Total | 10 500 000 | 100,00% |

(B) L'assemblée générale ordinaire du 29 Mai 2025 a décidé d'affecter le résultat de 2024 comme suit :

| | |
|--|------------------|
| <u>Résultat reportés au 31.12.2024</u> | <u>936 361</u> |
| Résultat de 2024 | 2 591 512 |
| Réserve légale | (176 394) |
| Dividendes | (1 050 000) |
| <u>Résultat reportés au 31.12.2025</u> | <u>2 301 479</u> |

Note 13 : EMPRUNT ET DETTES ASSIMILEES

Le solde de ce poste s'élève à la clôture de l'exercice à D : 4.593.702 contre, D : 2.205.037 à l'issue de l'exercice précédent, dont le détail est le suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2025

| DESIGNATION | MONTANT DE L'EMPRUNT | MODALITES DE REMBOURSEMENT | SOLDE AU 31/12/2024 | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ADDITION 2025 | RECLASSEMENT 2025 | REMBOURSEMENT 2025 | SOLDE AU 31/12/2025 | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN |
|--|----------------------|---------------------------------|---------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|
| <u>HL Contrat 438340</u> | 4 576 838 | Trimestriellement (2017 - 2026) | 2 266 596 | 1 840 238 | 426 358 | - | 467 185 | 426 358 | 1 840 238 | 1 373 053 | 467 185 |
| <u>HL Contrat 438480</u> | 302 120 | Trimestriellement (2017 - 2026) | 149 621 | 121 475 | 28 145 | - | 30 840 | 28 145 | 121 476 | 90 635 | 30 840 |
| <u>H-LEASE Contrat 731040</u> | 485 000 | Mensuellement (2023 - 2027) | 359 314 | 243 324 | 115 991 | - | 132 201 | 115 991 | 243 323 | 111 122 | 132 201 |
| <u>HL Contrat 865860</u> | 323 000 | Mensuellement (2025 - 2028) | - | - | - | 323 167 | 96 700 | 7 575 | 315 592 | 218 892 | 96 700 |
| CREDIT UBCI <u>DOSSIER001C021TND00021</u> | 3 500 000 | Trimestriellement (2025 - 2030) | - | - | - | 3 500 000 | 700 000 | - | 3 500 000 | 2 800 000 | 700 000 |
| TOTAL | 9 237 027 | | 2 775 531 | 2 205 037 | 570 494 | 3 823 167 | 1 426 926 | 578 069 | 6 020 629 | 4 593 702 | 1 426 926 |

Note 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le détail du poste « Fournisseurs et comptes rattachés » s'analyse comme suit :

| | 31 Décembre | |
|---------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2025 | 2024 |
| GENERAL DE NEGOS ET REPRESENTAT | 148 750 | - |
| UNION FINANCIERE | - | 107 101 |
| STE MARIEM SARL | 96 034 | 54 265 |
| STE UNN | 43 497 | - |
| VISION VOYAGES | 31 652 | 26 447 |
| VIP DESTINATIONS AND EVENTS | 28 127 | 851 |
| AFRICAIN WEB COMPANY | 23 802 | - |
| FINCONSULT | 15 472 | 10 441 |
| MPC EXPRESS FM | 14 876 | 14 876 |
| FOUR SEASONS HOTEL | 14 783 | - |
| JOKER MULTI-SERVICES | 11 800 | 10 000 |
| EURO - ASSISTANCE | - | 2 304 |
| R T I SARL | 12 631 | 334 |
| SBO CONSULTING | 11 543 | - |
| RESTAURANT LA TOPAZE | - | 30 522 |
| DAR EL KHABIR L'EXPERT | - | 36 651 |
| ARCHI DOC SA | - | 10 809 |
| NA SOFT | 3 189 | 12 141 |
| AUTRES | 49 480 | 61 532 |
| <u>Total</u> | <u>505 636</u> | <u>378 274</u> |

Note 15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail du compte « Autres passifs courants » s'analyse comme suit :

| | 31 Décembre | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2025 | 2024 |
| Etat, retenues à la source | 2 459 668 | 1 961 776 |
| Etat, autres impôts et taxes | 492 133 | 449 986 |
| Reconnaissance de dette fiscale | - | 90 161 |
| Contribution Sociale de solidarité | 407 142 | 162 742 |
| Contribution conjoncturelle au profit de budget de l'état | - | 100 974 |
| Bourse des valeurs mobilières (BVMT) | 624 474 | 510 071 |
| CNSS | 300 853 | 263 610 |
| Actionnaires, dividendes à payer | - | 496 782 |
| Diverses charges à payer | 1 656 958 | 1 214 573 |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV, mouvements de fonds | - | 1 985 |
| FIDELITY SICAV PLUS, mouvements de fonds | 1 521 663 | - |
| Compte client gelé | 1 138 724 | 1 138 724 |
| Créditeurs divers | 80 517 | 18 016 |
| Provisions pour congés payés | 173 273 | 144 219 |
| Autres | 3 589 | 4 217 |
| <u>Total</u> | <u>8 858 994</u> | <u>6 557 836</u> |

Note 16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent, à la clôture de l'exercice, à D : 1.426.926 contre D : 570.494 au 31 décembre 2024, et s'analysent comme suit :

| | 31 Décembre | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2025 | 2024 |
| Échéances moins d'un an des dettes envers les établissements de leasing (note 14) | 726 926 | 570 494 |
| Échéances à moins d'un an sur crédit UBCI | 700 000 | - |
| <u>Total</u> | <u>1 426 926</u> | <u>570 494</u> |

Note 17 : REVENUS

L'analyse des revenus se présente comme suit :

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Commissions sur les transactions boursières | 5 885 055 | 3 282 747 |
| Commissions de gestion des comptes titres | 479 796 | 531 228 |
| Commissions de tenue de comptes | 754 887 | 382 972 |
| Commissions sur transfert de comptes | 20 000 | - |
| Commissions de clôture de comptes | 40 | 82 |
| Commissions de succes | 11 518 558 | 641 920 |
| Commissions de placement | 1 225 000 | 6 211 775 |
| Commissions de tenue de registres | 89 000 | 79 000 |
| Commissions de gestion FIDELITY | 667 610 | 507 499 |
| Commissions de gestion FIDELITY SICAV PLUS | 7 390 311 | 5 926 139 |
| Commissions de gestion des FCP | 956 234 | 778 215 |
| Rémunérations d'études, de conseils et d'ingénierie financière | 481 514 | 372 702 |
| Autres | 18 175 | 202 482 |
| <u>Total</u> | <u>29 486 180</u> | <u>18 916 761</u> |

Note 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élevaient à la clôture de l'exercice 2025 à D : 24.000 et représentent les produits de mise à disposition des voitures de tourisme.

Note 19 : CHARGES DU PERSONNEL

L'analyse du poste « Charges du personnel » se présente comme suit :

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 4 832 917 | 4 658 242 |
| Cotisations sociales | 651 564 | 609 965 |
| Autres charges de personnel | 780 098 | 603 400 |
| Variation congés payés | 29 054 | 5 735 |
| <u>Total</u> | <u>6 293 633</u> | <u>5 877 342</u> |

Note 20 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de provisions se détaillent ainsi :

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 64 957 | 50 808 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 517 765 | 344 196 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | - | 637 987 |
| Dotations aux provisions pour clients débiteurs | 1 722 919 | 1 253 503 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 100 000 | - |
| <u>Total</u> | <u>2 405 641</u> | <u>2 286 494</u> |

Note 21 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent, à la clôture de l'exercice, à D : 11.351.789, contre D : 8.523.739 à l'issue de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|-------------------|------------------|
| Achat de fournitures consommables | 97 670 | 78 414 |
| Charges locatives | 565 987 | 507 990 |
| Entretiens et réparations | 473 048 | 427 996 |
| Primes d'assurance | 123 778 | 124 671 |
| Transferts de charges / primes d'assurances | (3 473) | (6 774) |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>1 257 010</u> | <u>1 132 297</u> |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 3 274 362 | 2 107 660 |
| Charges de gestion de Fidélity SICAV | 196 641 | 208 503 |
| Charges de gestion de Fidélity SICAV PLUS | 1 914 559 | 1 364 776 |
| Charges des FCP | 429 805 | 187 731 |
| Charges OPV | - | 807 450 |
| Publicités, publications et relations publiques | 780 696 | 579 942 |
| Cadeaux | 411 171 | 91 822 |
| Déplacements | 489 892 | 365 174 |
| Missions et réceptions | 1 266 449 | 749 709 |
| Frais postaux et de télécommunications | 60 625 | 54 298 |
| Commissions bancaires | 12 950 | 3 275 |
| Commission CTB/RUS | 22 895 | 26 727 |
| Frais de formation | 107 144 | 48 956 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>8 967 189</u> | <u>6 596 023</u> |
| Cotisations et dons | 302 107 | 216 210 |
| Jetons de présence | 402 887 | 197 500 |
| Autres charges ordinaires | 191 529 | 191 061 |
| <u>Total des diverses charges ordinaires</u> | <u>896 523</u> | <u>604 771</u> |
| TFP et FOPROLOS | 144 458 | 128 131 |
| TCL | 69 383 | 47 369 |
| Autres impôts et taxes | 17 226 | 15 148 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>231 067</u> | <u>190 648</u> |
| <u>Total général</u> | <u>11 351 789</u> | <u>8 523 739</u> |

Note 22 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de ce poste s'élève à la clôture de l'exercice à D : 240.880 et se détaille comme suit :

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|----------------|----------------|
| Intérêts sur financement leasing | 258 229 | 253 269 |
| Charges nettes sur cession d'actions cotées | 55 185 | 140 850 |
| Charges nettes sur cession des titres SICAR | 270 | - |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | 45 705 | 70 705 |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement | (70 705) | (217 505) |
| Intérêts créditeurs sur comptes courants des sociétés du groupe | (32 664) | (119 949) |
| Intérêts sur emprunts obligataires | (15 140) | (21 500) |
| <u>Total</u> | <u>240 880</u> | <u>105 870</u> |

Note 23 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Le compte « Produits des placements » se détaille comme suit :

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|------------------|------------------|
| Dividendes | 139 283 | 257 569 |
| Produits financiers | 848 209 | 750 393 |
| Plus value sur cession d'actions cotées | 53 619 | 678 045 |
| Plus value sur cession des titres de participation | - | 1 949 |
| Plus value sur cession des titres SICAR | 2 482 | - |
| Plus value sur cession des titres OPCVM | 14 631 | 94 867 |
| Plus value latente sur titres OPCVM | - | 16 999 |
| <u>Total</u> | <u>1 058 224</u> | <u>1 799 822</u> |

Note 24 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2025 à D : 45.097, contre D : 562 à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|---------------|-------------|
| Produits nets sur cession d'immobilisations | 45 000 | - |
| Autres | 97 | 562 |
| <u>Total</u> | <u>45 097</u> | <u>562</u> |

Note 25 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2025 à D : 215.837, contre D : 94.016 à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Diverses Pertes | 432 | 1 342 |
| Pénalités sur redressement social | 215 405 | - |
| Pénalités sur redressement fiscal | - | 92 674 |
| <u>Total</u> | <u>215 837</u> | <u>94 016</u> |

Note 26 : Transactions avec les parties liées

Au cours de l'exercice 2025, les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

"MAC AFRICAN SGI "

Le montant des avances accordées à la société MAC AFRICAN SGI , détenue à hauteur de 67% par « MAC SA », s'élèvent au 31 Décembre 2025 à D : 9.268.
Aucun intérêt n'a été constaté à ce titre en 2025.

"MAC INTERNATIONALE "

L'encours des prêts accordés à la société MAC Internationale s'élève au 31 Décembre 2025 à D : 274.914. Ces prêts sont productifs d'intérêts au taux de 8% l'an.
Les intérêts constatés à ce titre en 2025, s'élèvent à D : 32.664.

"MAC PRIVATE –MANAGEMENT SA "

Votre société a signé, avec la société MAC PRIVATE –MANAGEMENT SA un contrat de sous location portant sur le local N° D2.1 Immeuble Green Center Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac – Tunis - 1053 moyennant un loyer trimestriel de D : 8.250 H.TVA payable trimestriellement en avance et commençant à courir à compter du 15 Juillet 2020. Ce loyer subira une majoration annuelle applicable à partir du 1er janvier 2022.

Toutefois, une convention de mise à disposition avec la société « MAC PRIVATE –MANAGEMENT SA » portant sur la mise à disposition du local précité aménagé avec tous les équipements nécessaires pour l'exercice de son activité ainsi que la prise en charge des frais de consommation d'électricité, d'eau, d'internet, de téléphone et le paiement des frais d'entretien ainsi que de deux voitures de tourisme a été signée en remplacement de la convention susmentionnée. Cette mise à la disposition consentie à compter du 1er Mars 2021 et facturée à hauteur de D : 6.500 dinars H.TVA par mois.

Le local susmentionné a été restitué à votre société depuis le mois de janvier 2024, et seules les deux voitures de tourisme demeurent en mises à disposition, sans qu'un nouveau contrat ni avenant n'aient été établis entre les deux sociétés.

A ce titre, le produit relatif à l'exercice 2025 constatés en « Autres produits d'exploitation » se sont élevés à D : 24.000.

Le tableau ci-dessous présente les commissions facturées par MAC SA pour la gestion des différentes OPCVM au cours de l'exercice 2025.

| Intitulé | Pourcentage de commission de gestion | Commission de gestion | commission de succes des FCP |
|----------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| FIDELITY SICAV | 0,75% | 667 610 | - |
| FIDELITY SICAV PLUS | 0,80% | 7 390 311 | - |
| MAC CROISSANCE | 1,00% | 29 399 | 18 277 |
| MAC EPARGNANT | 0,80% | 45 113 | 41 418 |
| MAC EPARGNE ACTION | 1,00% | 25 565 | 41 343 |
| MAC EQUILIBRE | 1,00% | 26 650 | 9 597 |
| MAC HORIZON 2032 | 0,50% | 276 321 | - |
| MAC HORIZON 2033 | 0,50% | 265 031 | - |
| UIB EPARGNE ACTIONS | 0,50% | 9 906 | 38 662 |
| MAC IL BOURSA | 0,80% | 86 228 | 332 299 |
| MAC DYNAMIQUE | 0,50% | 192 020 | - |
| Total général | | 9 014 155 | 481 596 |

Note 27 : **ENGAGEMENTS HORS BILAN**

27.1 Etat sur les titres gérés pour le compte des clients

| Désignation du titre | Nombre | Valeur au 31/12/2025 |
|--------------------------|------------|-------------------------|
| Comptes Libres | | 4 794 527 997 |
| Actions | | 2 838 388 820 |
| SAM | 155 496 | 738 606 |
| ADWYA | 20 044 617 | 119 265 471 |
| AE TECH | 31 650 | 9 812 |
| AGRO-ZITEX | 2 | 20 |
| AIR LIQUIDE | 47 876 | 7 183 315 |
| AL KIMIA | 46 076 | 578 254 |
| AMEN BANK | 3 467 118 | 173 355 900 |
| AMS | 537 944 | 457 252 |
| ARTES | 11 822 221 | 137 610 652 |
| ASSAD | 2 339 837 | 7 440 682 |
| ASSURANCES MAGHREBIA AA | 160 303 | 9 057 120 |
| ASSURANCES MAGHREBIA VIE | 4 038 042 | 27 741 349 |
| ASTREE | 77 401 | 3 559 672 |
| ATB | 3 601 860 | 13 687 068 |
| ATL | 584 379 | 3 558 868 |
| ATTIJARI BANK | 308 870 | 20 632 516 |
| ATTIJARI LEASING | 11 196 | 324 684 |
| B.F.T | 70 | 490 |
| B.T.S | 74 104 | 741 040 |
| BEST LEASE | 27 998 | 61 596 |
| BH | 1 172 601 | 12 077 790 |
| BH ASSURANCE | 1 005 915 | 63 372 645 |
| BH LEASING | 57 778 | 219 556 |
| BIAT | 334 213 | 36 830 273 |
| BNA | 1 927 611 | 23 227 713 |
| BNA ASSURANCES | 261 912 | 835 499 |
| BROSSETTE | 83 | 3 818 |
| BT | 3 951 943 | 24 699 644 |
| BTA 7.4% FEVRIER 2030 | 3 000 | 2 803 500 |
| BTE | 37 937 | 132 780 |
| C N T | 241 736 | 5 318 192 |
| C.I.L | 118 463 | 3 266 025 |
| CARTHAGE CEMENT | 77 834 779 | 146 329 385 |
| CELLCOM | 547 057 | 1 739 641 |
| CEREALIS AA | 28 | 372 |
| CIMENT BIZERTE | 38 903 | 20 619 |
| CITY CARS | 189 949 | 3 741 995 |
| DA 1 SIAME | 3 | 6 |
| DA 141 BT | 2 | 16 |
| DA 144 BT | 6 | 27 |
| DA 149 BT | 4 | 57 |
| DA 2002 SOTUVER | 2 | 25 |
| DA 29 BIAT | 71 | 68 |
| DA 33 BS | 2 | 1 |
| DA 36 BIAT | 54 | 361 |
| DA 36 BS | 15 | 95 |
| DA 4 T.AIR | 112 | 7 |
| DA 46 STB | 60 | 47 |
| DA 49 BNA | 20 | 4 |
| DA 6 TL | 21 | 18 |
| DA 6 TUNISAIR | 174 | 10 |
| DA 76 UBCI | 1 | 17 |
| DA 8 TL | 5 | 6 |
| DA AB 2001 | 20 | 80 |
| DA AMS 2001 | 532 | 11 |
| DA AMS 2002 | 103 | 2 |
| DA AMS 2003 | 28 | 1 |
| DA MPRIX | 1 | 2 |
| DA SIAME 2001 | 1 | 0 |
| DA SOTU 2001 | 8 | 39 |

| | | |
|--------------------------|--------|-----|
| DA SOTUVER | 7 | 18 |
| DA STIP 2003 | 4 | 1 |
| DA T.AIR | 9 | 5 |
| DA160 BT | 1 | 14 |
| DA2000 SOTU | 7 | 17 |
| DA2000 TUNISAIR | 148 | 7 |
| DA2001 TUNISAIR | 326 | 16 |
| DA2004 AMS | 26 | 3 |
| DA2004 SIAME | 35 | 5 |
| DA2004 SOTETEL | 1 | 1 |
| DA2006 SFBT | 13 | 88 |
| DA2006 SOTETEL | 14 | 4 |
| DA2006 TUNISAIR | 292 | 6 |
| DA2007 ADWYA | 32 | 40 |
| DA2007 AMEN BANK | 42 | 252 |
| DA2007 CIL | 4 | 101 |
| DA2007 SFBT | 9 | 52 |
| DA2007 SITS | 51 | 18 |
| DA2007 SOTRAPIL | 3 | 11 |
| DA2007 TLG | 3 | 2 |
| DA2008 ATB | 26 | 10 |
| DA2008 ATL | 1 | 2 |
| DA2008 SOMOCER | 45 | 3 |
| DA2008 SOTRAPIL | 496 | 719 |
| DA2008 TPR | 56 | 85 |
| DA2008 TUNISAIR | 118 | 8 |
| DA2009 AB | 19 | 144 |
| DA2009 ASSAD | 15 | 29 |
| DA2009 BNA | 13 | 17 |
| DA2009 SOMOCER | 340 | 10 |
| DA2009 TAIR | 382 | 11 |
| DA2009 TLEASING DECEMBRE | 385 | 246 |
| DA2009 TLEASING MARS | 96 | 75 |
| DA2009 TPR | 13 | 30 |
| DA2010 ASSAD | 39 | 27 |
| DA2010 ATB | 72 | 16 |
| DA2010 CC | 5 541 | 166 |
| DA2010 CIL | 2 | 42 |
| DA2010 SFBT | 24 | 148 |
| DA2010 SIMPAR | 6 | 42 |
| DA2010 SOTUMAG | 9 | 36 |
| DA2010 TLEASING | 308 | 191 |
| DA2010 TPR | 557 | 273 |
| DA2010 UBCI | 5 | 121 |
| DA2011 ASSAD | 100 | 30 |
| DA2011 CIL | 8 | 101 |
| DA2011 GIF | 89 | 12 |
| DA2011 MONOPRIX | 14 | 64 |
| DA2011 PGH | 199 | 314 |
| DA2011 SOMOCER | 167 | 8 |
| DA2011 TPR | 379 | 796 |
| DA2012 SFBT | 7 | 59 |
| DA2012 ADWYA | 7 | 15 |
| DA2012 AIR LIQUIDE | 15 | 264 |
| DA2012 ARTES | 20 | 93 |
| DA2012 ASSAD | 23 | 6 |
| DA2012 ATL | 121 | 103 |
| DA2012 GIF | 86 | 8 |
| DA2012 MONOPRIX | 39 | 59 |
| DA2012 SIMPAR | 15 | 82 |
| DA2012 SOMOCER | 4 014 | 40 |
| DA2012 SOTRAPIL | 216 | 322 |
| DA2012 SOTUVER | 14 | 144 |
| DA2012 SPDIT | 2 | 1 |
| DA2012 TPR | 43 | 31 |
| DA2013 AB | 11 | 94 |
| DA2013 AIR LIQUIDE | 2 | 44 |
| DA2013 AMS | 101 | 17 |
| DA2013 ARTES | 76 | 236 |
| DA2013 BT | 43 | 199 |
| DA2013 GIF | 22 656 | 227 |

| | | |
|----------------------|--------|-------|
| DA2013 NEW BODY LINE | 364 | 47 |
| DA2013 SFBT | 63 | 175 |
| DA2013 SOMOCER | 3 248 | 97 |
| DA2013 SOPAT | 20 | 4 |
| DA2013 SOTUVER | 27 | 107 |
| DA2013 STPIL | 634 | 628 |
| DA2013 TLEASING | 115 | 178 |
| DA2013 TPR | 1 268 | 342 |
| DA2013 UBCI | 205 | 1 935 |
| DA2014 ADWYA | 86 | 149 |
| DA2014 AIR LIQUIDE | 9 | 168 |
| DA2014 ESSOUKNA | 16 | 21 |
| DA2014 SAH | 214 | 1 036 |
| DA2014 SFBT | 13 | 76 |
| DA2014 SIMPAR | 3 | 24 |
| DA2014 SOMOCER | 1 475 | 59 |
| DA2014 SOTRAPIL | 250 | 468 |
| DA2014 SOTUVER | 128 | 243 |
| DA2014 TLEASING | 407 | 586 |
| DA2014/2 SAH | 457 | 740 |
| DA2015 ADWYA | 496 | 332 |
| DA2015 AIR LIQUIDE | 12 | 103 |
| DA2015 BH | 15 | 86 |
| DA2015 DEUX GIF | 21 537 | 215 |
| DA2015 EL WIFEK | 1 | 1 |
| DA2015 GIF | 8 684 | 87 |
| DA2015 MLEASING | 135 | 123 |
| DA2015 MNP | 19 | 24 |
| DA2015 SAH | 94 | 507 |
| DA2015 SFBT | 55 | 369 |
| DA2015 SOMOCER | 1 823 | 36 |
| DA2015 SOTRAPIL | 690 | 669 |
| DA2015 SOTUVER | 235 | 425 |
| DA2015 TLEASING | 254 | 452 |
| DA2016 AB | 61 | 207 |
| DA2016 ADWYA | 507 | 451 |
| DA2016 AIR LIQUIDE | 34 | 252 |
| DA2016 BT | 29 | 67 |
| DA2016 EURO | 1 | 10 |
| DA2016 OFFICE | 43 | 26 |
| DA2016 SFBT | 36 | 181 |
| DA2016 SOTRAPIL | 675 | 1 148 |
| DA2016 TPR | 200 | 290 |
| DA2016 UNIMED | 1 786 | 2 661 |
| DA2017 AB | 54 | 170 |
| DA2017 ADWYA | 345 | 152 |
| DA2017 AIR LIQUIDE | 28 | 182 |
| DA2017 AMI | 16 | 22 |
| DA2017 ATTIJ LEASIN | 52 | 327 |
| DA2017 BH | 20 | 57 |
| DA2017 H LEASE | 344 | 423 |
| DA2017 LANDOR | 1 222 | 587 |
| DA2017 MPBS | 104 | 115 |
| DA2017 NBL | 42 | 23 |
| DA2017 SAH 1 POUR 14 | 775 | 1 301 |
| DA2017 SAH 1 POUR 17 | 462 | 647 |
| DA2017 SFBT | 63 | 202 |
| DA2017 SOTRAPIL | 806 | 427 |
| DA2017 SOTUMAG | 24 | 26 |
| DA2017 SOTUVER | 252 | 486 |
| DA2017 UNIMED | 959 | 815 |
| DA2018 1/18 SAH | 681 | 742 |
| DA2018 ADWYA | 1 415 | 396 |
| DA2018 AIR LIQUIDE | 34 | 221 |
| DA2018 ATTIAJRI BANK | 632 | 1 536 |
| DA2018 BNA | 31 | 51 |
| DA2018 BT | 60 | 139 |
| DA2018 MPBS | 202 | 107 |
| DA2018 SAH | 446 | 660 |
| DA2018 SFBT | 34 | 218 |
| DA2018 SOTRAPIL | 907 | 535 |

| | | |
|------------------------|------------|-------------|
| DA2019 AIR LIQUIDE | 11 | 126 |
| DA2019 BNA | 648 | 181 |
| DA2019 CITY CARS | 11 | 93 |
| DA2019 EURO CYCLE | 88 | 166 |
| DA2019 MPBS | 129 | 124 |
| DA2019 SFBT | 62 | 264 |
| DA2019 TELNET | 93 | 82 |
| DA2019 TLF | 301 | 479 |
| DA2020 AIR LIQUIDE | 31 | 123 |
| DA2020 AMI | 199 | 484 |
| DA2020 BIAT | 263 | 1 788 |
| DA2020 HLEASE | 3 201 | 10 595 |
| DA2020 MPBS | 235 | 125 |
| DA2020 OFFICE PLAST | 323 | 23 |
| DA2020 SAM | 10 | 14 |
| DA2020 SFBT | 51 | 217 |
| DA2020 SOTUVER | 124 | 487 |
| DA2021 OFFICE PLAST | 294 | 44 |
| DA2021 ONE TECH | 35 | 168 |
| DA2021 SIAME | 50 | 16 |
| DA2022 BT | 78 | 112 |
| DA2022 EURO CYCLE | 123 | 148 |
| DA2022 OFFICE PLAST | 70 | 25 |
| DA2022 SAH | 194 | 582 |
| DA2022 SOTUVER | 143 | 375 |
| DA2023 AMEN BANK | 124 | 1 061 |
| DA2023 CIL | 7 | 88 |
| DA2023 SAH | 3 178 | 1 335 |
| DA2023 SMART | 38 | 184 |
| DA2024 AB | 585 | 3 516 |
| DA2024 BIAT | 302 | 4 237 |
| DA2024 SFBT | 553 | 498 |
| DA2024 SMART | 115 | 345 |
| DA2025 ATTIJARI BANK | 1 104 | 13 921 |
| DA2025 MPBS | 52 | 0 |
| DA2025 SAM | 1 273 | 509 |
| DA2025 STAR | 129 | 7 986 |
| DA99 AMS | 598 | 18 |
| DELICE HOLDING | 1 468 972 | 18 788 152 |
| EL MAZRAA | 177 | 3 186 |
| ELBEN INDUSTRIE | 112 | 242 |
| ELECTROSTAR | 94 431 | 28 329 |
| ELWIFACK WIB | 6 478 | 49 881 |
| ENNAKL | 435 930 | 6 573 824 |
| ESSOUKNA | 217 170 | 694 944 |
| EURO CYCLES | 104 021 | 1 309 624 |
| G.I.F | 6 339 989 | 2 726 195 |
| HANNIBAL LEASE | 4 232 297 | 32 165 457 |
| HEXABYTE | 15 | 113 |
| ICF | 67 685 | 5 726 151 |
| LAND OR | 351 350 | 5 196 467 |
| MAC PRIVATE MANAGEMENT | 4 500 | 45 000 |
| MAC S.A | 1 050 000 | 10 500 000 |
| MAGASIN GENERAL | 2 880 126 | 28 513 247 |
| MAISON INTERBOIS S.A | 19 600 | 2 940 000 |
| MARINA | 80 000 | 8 000 000 |
| MONOPRIX | 173 560 | 1 056 980 |
| MPBS | 473 797 | 4 117 296 |
| NEW BODY LINE | 29 601 | 121 364 |
| OFFICEPLAST | 33 473 | 61 256 |
| ONE TECH | 19 150 047 | 168 520 414 |
| PBHT | 6 | 51 |
| PGH | 13 661 204 | 252 732 274 |
| PI Tsie | 1 | 42 |
| RETEL | 13 750 | 165 000 |
| S T S | 86 021 | 807 737 |
| S.A.H | 63 344 096 | 880 482 934 |
| SANIMED | 10 346 | 5 897 |
| SERVICOM | 215 299 | 51 672 |
| SFBT | 7 775 378 | 97 192 225 |
| SIAME | 175 098 | 455 255 |

| | | |
|---|------------|----------------------|
| SIMPAR | 10 | 359 |
| SIOS-ZITEX | 11 940 | 119 400 |
| SIPHAT | 32 503 | 122 211 |
| SITEL | 8 768 | 298 112 |
| SITEX | 1 254 | 2 934 |
| SITS | 12 391 680 | 38 538 125 |
| SMART TUNISIE (AA) | 39 020 | 749 184 |
| SOFI-SICAF | 285 | 1 291 |
| SOMOCER | 500 519 | 220 228 |
| SOPAT | 6 417 | 13 155 |
| SOT02 | 3 | 5 |
| SOTEMAIL | 1 920 | 5 760 |
| SOTETEL | 163 632 | 821 433 |
| SOTIPAPIER | 25 163 172 | 70 205 250 |
| SOTRAPIL | 74 394 | 1 688 744 |
| SOTUMAG | 6 940 | 62 044 |
| SOTUVER | 6 786 605 | 93 655 149 |
| SPDIT | 426 159 | 5 369 603 |
| STA | 7 597 | 284 432 |
| STAR | 44 506 | 2 839 483 |
| STB | 4 146 228 | 16 584 912 |
| STEQ | 3 169 | 20 599 |
| STIL | 14 928 | 27 766 |
| STIP | 3 460 258 | 11 695 672 |
| SYPHAX | 2 590 347 | 10 102 353 |
| T.P.R | 2 235 602 | 25 262 303 |
| TAWASOL | 5 689 744 | 4 381 103 |
| TELNET | 817 920 | 5 602 752 |
| TUNINVEST SICAR | 11 866 | 498 372 |
| TUNIS RE | 566 065 | 5 547 437 |
| TUNISAIR | 2 765 053 | 912 467 |
| Tunisie Leasing | 432 294 | 14 105 753 |
| TUNISIE VALEURS | 481 | 8 408 |
| UADH AA | 2 078 205 | 1 246 923 |
| UBCI | 2 495 853 | 84 359 831 |
| UIB | 2 297 606 | 56 750 868 |
| UNIMED | 707 576 | 6 545 078 |
| Obligations des sociétés et valeurs assimilées | | 1 198 129 311 |
| AB SUB 2023-2 7 ANS TMM+2.4% | 19 500 | 1 950 000 |
| AB SUB 2023-2 CA TF 10.05% | 1 500 | 90 000 |
| AB SUB 2023-2 CA TV TMM+2.15% | 20 000 | 1 200 000 |
| AB SUB 2023-2 CC TF 10.2% 7 ANS | 50 000 | 5 000 000 |
| AB SUB 2023-2 CC TV TMM+2.3% 7 ANS | 50 000 | 5 000 000 |
| AB SUB 2023-2 CD TF 10.3% 7 ANS IN FINE | 35 000 | 3 500 000 |
| ABC 2020/1 B TF 11.5% | 10 905 | 436 200 |
| ADVANS 2021/1 | 100 000 | 10 000 000 |
| ADVANS 2022-2 CA TF 9.7% | 5 000 | 500 000 |
| ADVANS 2022-2 CB TF 9.9% | 20 000 | 2 000 000 |
| ADVANS 2023-1 TF 11.1% | 15 000 | 1 312 770 |
| ADVANS SUB 2020/1 TF 13.5% INF | 60 000 | 6 000 000 |
| ADVANS TUNISIE 2019/1CBTF 13.5% | 50 000 | 5 000 000 |
| ADVANS TUNISIE 2019-2 CBTF 13.75% | 75 000 | 7 500 000 |
| AIL 2021-1 TF | 140 000 | 14 000 000 |
| AIL2021-2 | 100 000 | 10 000 000 |
| AMEN BANK SUB 2022-1 CB TF10.10% | 60 000 | 6 000 000 |
| AMEN BANK SUB2020-3 CA TF | 14 000 | 280 000 |
| AMEN BANK SUB2020-3 CC TF | 155 979 | 9 358 740 |
| ATB SUB 2020/1 B TF 9.95% | 30 000 | 3 000 000 |
| ATL 2021-1 CB TF 9.8% | 59 303 | 4 796 427 |
| BAOBAB-MICROCRED 2020-1 CB TF | 45 000 | 4 500 000 |
| BH BANK SUB 2021/1 CCTF 9.1% | 20 000 | 1 199 640 |
| BH LEASING 2024-1 | 25 000 | 2 500 000 |
| BH SUB 2021-1 CB TF INF | 30 000 | 3 000 000 |
| BIAT SUB 2022-1 CD TF | 20 000 | 1 600 000 |
| BIAT SUB 2022-1 CG TV IF TMM+3.45% | 38 500 | 3 850 000 |
| BIAT SUB 2023-1 CA A TF 10.05% | 25 000 | 2 113 450 |
| BNA 2019/1 CB TF11% | 50 000 | 5 000 000 |
| BNA SUB 2020-1 CB TF 9.75% | 70 000 | 4 341 330 |
| BNA SUB 2021-1 CATF 8.6% | 10 000 | 428 060 |

| | | |
|-----------------------------------|---------|------------|
| BNA SUB 2021-1 CDTF 9.3% | 50 000 | 5 000 000 |
| BNA SUB 2022 CB TF | 150 000 | 15 000 000 |
| BTA 10 ANS 8% NOV 2030 | 5 000 | 5 000 000 |
| BTA 7% 07/2028 | 1 100 | 995 500 |
| BTA 8% NOVEMBRE 2030 | 15 000 | 14 550 000 |
| BTE SUB 2021-1 CB TF | 50 000 | 5 000 000 |
| CFE SUB 2020-1 TF 13% IN FINE | 30 000 | 3 000 000 |
| CFE2021/1 TF 10.75% | 20 000 | 2 000 000 |
| EMP NAT 2021 T2 CA TF 8.7% PP | 1 000 | 9 750 |
| EMP NAT 2021 T3 CA TF 8.7% | 137 435 | 666 560 |
| EMP NAT 2021 T3 CB TV TMM+2.55 | 60 000 | 6 000 000 |
| EMP NAT 2021 T3 CC 8.9% | 55 000 | 55 000 000 |
| EMP NAT 2021 TC BC 8.8% | 61 500 | 6 150 000 |
| EMP NAT 2021 TC CA 8.7% | 4 000 | 19 400 |
| EMP NAT 2021 TC CC 8.9% | 29 000 | 27 550 000 |
| EMP NAT 2022 T1 CATF 8.8% | 10 374 | 98 553 |
| EMP NAT 2022 T1 CBTF 8.9% | 280 000 | 22 400 000 |
| EMP NAT 2022 T1CCTF 9.1% | 123 000 | 10 824 000 |
| EMP NAT 2022 T2 CA TV TMM+2.15% | 10 600 | 106 000 |
| EMP NAT 2022 T2 CATF 9.25% | 4 000 | 40 000 |
| EMP NAT 2022 T2 CB TF 9.35% | 280 000 | 22 792 000 |
| EMP NAT 2022 T2 CB TV TMM+2.2% | 150 000 | 12 000 000 |
| EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6% | 290 000 | 26 282 700 |
| EMP NAT 2022 T4 CA TF 9.35% | 8 300 | 82 170 |
| EMP NAT 2022 T4 CB TF 9.4% | 30 000 | 2 304 000 |
| EMP NAT 2022 T4 CB TV TMM+2.05% | 70 000 | 5 600 000 |
| EMP NAT 2022 T4 CC TF 9.6% | 502 000 | 44 176 000 |
| EMP NAT 2022T1 CBTV TMM+2.5% | 172 520 | 13 801 600 |
| EMP NAT 2023 T1 CA TF | 1 325 | 12 853 |
| EMP NAT 2023 T1 CB TF | 530 000 | 49 555 000 |
| EMP NAT 2023 T1 CB TV | 115 000 | 11 500 000 |
| EMP NAT 2023 T1 CC TF | 500 000 | 49 500 000 |
| EMP NAT 2023 T1 CC TV | 19 840 | 1 996 301 |
| EMP NAT 2023 T2 CB TV TMM+1.75% | 425 000 | 42 500 000 |
| EMP NAT 2023 T2 CBTF 9.8% | 425 000 | 42 075 000 |
| EMP NAT 2023 T2 CC TF 9.95% | 375 000 | 36 375 000 |
| EMP NAT 2023 T2 CC TV TMM+1.95% | 375 000 | 37 500 000 |
| EMP NAT 2023 T3 CATB TF 9.8% | 40 000 | 4 000 000 |
| EMP NAT 2023 T3 CATB TV TMM+1.75% | 50 000 | 5 000 000 |
| EMP NAT 2023 T3 CATC TF 9.95% | 300 000 | 30 000 000 |
| EMP NAT 2023 T4 CA TF 9.75% | 27 400 | 263 040 |
| EMP NAT 2023 T4 CB TF 9.8% | 30 000 | 3 000 000 |
| EMP NAT 2023 T4 CC TF 9.95% | 375 000 | 37 500 000 |
| EMP NAT 2024 T1 CAT A HASSAN | 100 000 | 1 000 000 |
| EMP NAT 2024 T1 CAT A TF | 4 593 | 45 930 |
| EMP NAT 2024 T1 CAT B HASSAN | 10 250 | 1 025 000 |
| EMP NAT 2024 T1 CAT B TF | 30 000 | 3 039 000 |
| EMP NAT 2024 T1 CAT C TF | 250 000 | 25 000 000 |
| EMP NAT 2024 T3 CA TF | 30 | 284 |
| EMP NAT 2024 T3 CB TF | 50 000 | 5 077 000 |
| EMP NAT 2024 T3 CC TF | 500 000 | 50 000 000 |
| EMP NAT 2024 T4 CA TF 9.75 | 3 730 | 35 435 |
| EMP NAT 2024 T4 CB TF 9.8% | 100 000 | 10 140 000 |
| EMP NAT 2024 T4 CC TF 9.95% | 300 000 | 30 720 000 |
| EMP NAT 2024 T4 HASSAN CB | 10 000 | 1 000 000 |
| EMP NAT HASSAN 2024 T3 CB | 10 000 | 1 000 000 |
| EMP NAT T1 2021 CAT C | 38 000 | 35 340 000 |
| EMP NAT T1 2021 CATB | 260 000 | 26 000 000 |
| EMP STB SUB 2021-1 CAT B 8.95% | 20 000 | 2 000 000 |
| EMP STB SUB 2021-1 CAT D 9.35% | 50 000 | 5 000 000 |
| EMP T3 2022 CA TF9.25% | 600 | 5 580 |
| EMP T3 2022 CB TF 9.35% | 40 000 | 3 205 440 |
| EMP T3 2022 CB TV TMM+2.2% | 70 000 | 5 600 000 |
| EMP T3 2022 CC TF 9.6% | 350 000 | 30 800 000 |
| EMP TLF 2025 SUB 9.25 | 20 000 | 2 000 000 |
| EMP UIB 5.85% 2009/C | 215 | 20 425 |
| ENAT T2 2024 CAT A TF 9.75% | 18 700 | 179 520 |
| ENAT T2 2024 CAT B HASSAN | 10 000 | 1 000 000 |
| ENAT T2 2024 CAT B TF 9.80% | 50 000 | 5 065 000 |
| ENAT T2 2024 CAT C TF 9.95% | 303 000 | 30 300 000 |
| EO ADVANS 2022-1 TF 9.7% | 20 000 | 2 000 000 |

| | | |
|---|-----------|--------------------|
| EO ADVANS 2022-1 TF 9.9% | 50 000 | 5 000 000 |
| EO AMEN BANK SUB 2023-1 CT B 10.4% | 20 000 | 2 000 000 |
| EO AMEN BANK SUB 2023-1 TV | 25 000 | 1 500 000 |
| EO AMEN BANK SUB 2025-1 | 30 000 | 3 000 000 |
| EO AMEN BANK SUB 2025-2 CA TV | 20 000 | 2 000 000 |
| EO ATB TMM+2 2007/1 CD | 450 | 45 000 |
| EO BTK LEASING 2023-1 TF 10.8 | 48 000 | 4 800 000 |
| EO BTK LEASING 2023-1 TV TMM+2.8 | 7 500 | 750 000 |
| EO HL 2024-1 CA TF 10.70% | 70 000 | 5 600 000 |
| EO HL 2025-1 TF 10,2% | 70 000 | 7 000 000 |
| EO HL SUB 2023-2 CATF 10.75% | 29 000 | 2 497 654 |
| EO HL SUB 2023-2 CBTV TMM+2.6% | 20 000 | 2 000 000 |
| EO MICROCRED 2023-1 TF 11.1% | 67 000 | 3 948 712 |
| EO MICROCRED 2023-1 TV TMM+3% | 10 000 | 1 000 000 |
| EO SRVICOM | 1 042 | 25 919 |
| EO SUB MED FACTOR 2022 | 150 000 | 15 000 000 |
| EO SUB MED FACTOR 2023 | 100 000 | 10 000 000 |
| EO SUB MED FACTOR 2025 | 130 000 | 13 000 000 |
| EO TL 2022 TF 9.6% | 10 000 | 401 760 |
| EO TL SUB2021 TF 9.8% | 7 700 | 155 355 |
| EO TLF 2021 9.70% | 75 000 | 3 750 000 |
| EO TLF 2024-2 TV TMM+2,5 | 10 000 | 800 000 |
| EO TLF 2025-1 TF 10% | 20 000 | 2 000 000 |
| EO WIB ISLAMIQUE 2022-1 | 50 000 | 5 000 000 |
| HANNIBAL LEASE 2020/3 CB TF | 143 610 | 2 872 200 |
| HANNIBAL LEASE 2020/3 TF PP | 5 000 | 100 000 |
| HANNIBAL LEASE 2024-2 | 70 000 | 7 000 000 |
| HL 2018-2 CB TF 11.5% | 70 000 | 1 400 000 |
| HL 2023-1 CAT A TF 10.75% | 70 500 | 4 230 000 |
| HL SUB 2022-1 TF 10.25% | 60 000 | 3 781 980 |
| HL2021/1 CA TF 10% | 13 750 | 275 000 |
| HL2021/1 CB TF 10.1% | 30 000 | 1 800 000 |
| HL2022-01 CAT A TF 9.6% | 51 000 | 2 040 000 |
| HL2022-01 CAT B TF 9.8% | 50 000 | 4 000 000 |
| MICROC 2020/2 CB TF 13.5% | 110 000 | 11 000 000 |
| MICROCRED 2019/1CBTF 7 ANS | 35 000 | 3 575 075 |
| MICROCRED 2021/1 TF INF | 30 000 | 3 000 000 |
| STB SUB 2021-1 CD 9.35%TF | 20 000 | 2 000 000 |
| TLF SUB 2020 TF | 25 000 | 500 000 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 758 009 866 |
| FCP ILBOURSA CEA | 697 971 | 15 560 565 |
| FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | 96 019 | 2 091 102 |
| FIDELITY SICAV | 239 558 | 26 311 613 |
| FIDELITY SICAV PLUS | 3 324 341 | 543 459 942 |
| MAC CROISSANCE FCP | 11 949 | 2 891 981 |
| MAC DYNAMIQUE FCP | 367 221 | 48 764 378 |
| MAC EPAR ACTIONS | 104 879 | 3 913 560 |
| MAC EPARGNANT FCP | 24 443 | 5 259 425 |
| MAC EQUILIBRE FCP | 11 782 | 2 581 672 |
| MAC HORIZON 2032 FCP | 4 252 | 55 318 507 |
| MAC HORIZON 2033 FCP | 4 032 | 51 857 120 |
| Comptes Gérés | | 113 601 146 |
| Actions | | 90 788 237 |
| AE TECH | 235 886 | 73 125 |
| AL KIMIA | 404 | 5 070 |
| AMEN BANK | 37 638 | 1 881 900 |
| AMS | 1 475 397 | 1 254 087 |
| ASSAD | 6 000 | 19 080 |
| ASSURANCES MAGHREBIA AA | 747 | 42 206 |
| ASSURANCES MAGHREBIA VIE | 10 958 | 75 281 |
| ATB | 2 638 706 | 10 027 083 |
| ATL | 1 740 | 10 597 |
| B.T.S | 80 | 800 |
| BH ASSURANCE | 50 | 3 150 |
| BIAT | 555 | 61 161 |
| BNA | 2 100 | 25 305 |

| | | |
|---|-----------|----------------|
| BT | 4 400 | 27 500 |
| BVMT | 52 851 | 1 585 530 |
| CARTHAGE CEMENT | 2 340 946 | 4 400 978 |
| CELLCOM | 600 | 1 908 |
| CIMENT BIZERTE | 300 | 159 |
| CITY CARS | 370 | 7 289 |
| DA 36 BIAT | 144 | 963 |
| DA2008 SOPAT | 60 | 7 |
| DA2010 CC | 37 | 1 |
| DA2012 ATL | 14 | 12 |
| DA2012 SOMOCER | 23 | 0 |
| DA2013 SOMOCER | 4 | 0 |
| DA2013 TLEASING | 240 | 372 |
| DA2014 SAH | 6 | 29 |
| DA2014 SOMOCER | 4 | 0 |
| DA2014 TLEASING | 167 | 240 |
| DA2014/2 SAH | 18 | 29 |
| DA2015 DEUX GIF | 429 | 4 |
| DA2015 GIF | 237 | 2 |
| DA2017 ADWYA | 1 | 0 |
| DA2017 H LEASE | 1 | 1 |
| DA2017 SAH 1 POUR 14 | 1 | 2 |
| DA2017 SAH 1 POUR 17 | 7 | 10 |
| DA2018 1/18 SAH | 26 | 28 |
| DA2018 ADWYA | 1 | 0 |
| DA2018 SAH | 16 | 24 |
| DA2019 EURO CYCLE | 7 | 13 |
| DA2019 TLF | 4 | 6 |
| DA2020 HLEASE | 51 | 169 |
| DA2022 EURO CYCLE | 3 | 4 |
| DA2022 SAH | 5 | 15 |
| DA2023 AMEN BANK | 2 | 17 |
| DA2023 SAH | 60 | 25 |
| DA2024 AB | 37 | 222 |
| DA2024 BIAT | 5 | 70 |
| DELICE HOLDING | 528 | 6 753 |
| ESSOUKNA | 262 | 838 |
| EURO CYCLES | 4 920 | 61 943 |
| FCPR INKADH | 2 000 | 2 000 000 |
| HANNIBAL LEASE | 27 655 | 210 178 |
| IFBT | 4 | 1 040 |
| LAND OR | 29 788 | 440 565 |
| MAC AFRICA SGI | 20 000 | 720 000 |
| MAC INTERNATIONAL | 920 | 9 200 |
| MAC PRIVATE MANAGEMENT | 44 800 | 448 000 |
| MAC QUANTIX | 357 | 3 570 |
| MAGASIN GENERAL | 100 | 990 |
| MICROCRED TUNISIE | 600 | 60 000 |
| MONOPRIX | 1 893 | 11 528 |
| OFFICEPLAST | 98 023 | 179 382 |
| ONE TECH | 1 507 842 | 13 269 010 |
| PGH | 2 463 256 | 45 570 236 |
| S.A.H | 221 005 | 3 071 970 |
| SFBT | 42 847 | 535 588 |
| SOTIPAPIER | 191 831 | 535 208 |
| SOTUVER | 9 650 | 133 170 |
| STAR | 951 | 60 674 |
| SYPHAX | 414 218 | 1 615 450 |
| T.P.R | 1 175 | 13 278 |
| TUNIS RE | 62 903 | 616 449 |
| TUNISIE CLEARING | 80 548 | 712 850 |
| Tunisie Leasing | 7 992 | 260 779 |
| UBCI | 20 180 | 682 084 |
| UIB | 574 | 14 178 |
| UNIMED | 4 200 | 38 850 |
| Obligations des sociétés et valeurs assimilées | | 357 252 |
| AMEN BANK SUB2020-3 CA TF | 500 | 10 000 |
| EMP NAT 2024 T1 CAT B HASSAN | 1 750 | 175 000 |
| EO HL SUB 2023-2 CATF 10.75% | 2 000 | 172 252 |

| | | |
|---|--------------------|----------------------|
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 22 455 657 |
| AELIUM TUNISIE | 3 300 | 33 000 |
| FIDELITY SICAV | 2 136 | 234 605 |
| FIDELITY SICAV PLUS | 134 569 | 21 999 206 |
| MAC CROISSANCE FCP | 735 | 177 890 |
| MAC EQUILIBRE FCP | 50 | 10 956 |
| TOTAL GENERAL | 154 966 792 | 4 908 129 143 |

27.2 Etat des titres à livrer ou à recevoir, en dénouement

| Désignation du titre | Nombre | Valeur au 31/12/2025 |
|---------------------------|----------------|-------------------------|
| Comptes Libres | 135 639 | 1 075 664 |
| Actions | 135 639 | 1 075 664 |
| Actions à recevoir | 236 112 | 2 841 735 |
| AB DA 2/13 281024 | 4 | 24 |
| AETECH | 200 | 64 |
| AIR LIQUIDE TSIE | 200 | 30 009 |
| AMEN BANK | 18 495 | 920 602 |
| ARTES | 480 | 5 522 |
| ASS Da 1/22 200611 | 1 | 0 |
| ASSAD | 5 210 | 16 568 |
| ASSU MAGHREBIA VIE | 47 | 308 |
| ATB | 1 765 | 6 702 |
| ATELIER MEUBLE INT | 7 630 | 35 788 |
| ATTIJARI BANK | 299 | 19 973 |
| BH BANK | 47 | 480 |
| BIAT | 281 | 31 014 |
| BIAT DA1/20 290620 | 4 | 27 |
| BIAT DA1/7 291124 | 6 | 84 |
| BNA | 1 047 | 12 595 |
| BNA ASSURANCES | 4 282 | 13 193 |
| BNA Da 1/10 040509 | 3 | 4 |
| BNA DA 1/55 150419 | 1 | 0 |
| BT | 485 | 3 023 |
| BT DA 1/5 10052022 | 4 | 4 |
| CARTHAGE CEMENT | 4 932 | 9 183 |
| CELLCOM | 490 | 1 558 |
| DELICE HOLDING | 1 002 | 12 823 |
| EURO-CYCLES | 3 | 38 |
| ICF | 979 | 83 104 |
| MONOPRIX | 500 | 3 045 |
| OFFICEPLAST | 77 | 146 |
| ONE TECH HOLDING | 17 998 | 157 724 |
| POULINA GP HOLDING | 22 067 | 405 958 |
| SAH | 19 449 | 268 455 |
| SAH DA 1/35 010823 | 7 | 3 |
| SAH DA1/4 22082022 | 1 | 3 |
| SAM DA 8/85 241125 | 100 | 40 |
| SFBT | 14 628 | 178 648 |
| SFBT DA1/12 280524 | 3 | 3 |
| SIAME | 100 | 255 |
| SIMPA DA2/9 010714 | 2 | 10 |
| SMART DA1/6 111124 | 4 | 12 |
| SOTETEL | 1 449 | 7 295 |
| SOTIPAPIER | 217 | 593 |
| SOTUVER | 6 720 | 92 857 |
| SPDIT - SICAF | 216 | 2 741 |
| STAR | 2 750 | 175 433 |
| STAR DA 7/6 221225 | 71 | 4 687 |
| STB | 593 | 2 372 |
| STPIL DA1/39 01716 | 4 | 7 |
| TAWASOL GP HOLDING | 77 030 | 59 313 |
| TELNET HOLDING | 2 785 | 18 966 |
| TPR | 1 854 | 21 058 |
| TPR Da 1/44 250613 | 2 | 1 |
| TUNINVEST-SICAR | 518 | 21 234 |
| TUNIS RE | 10 768 | 105 749 |
| TUNISAIR | 2 650 | 901 |
| TUNISIE LEASING F | 400 | 12 950 |
| UBCI | 1 322 | 44 684 |
| UIB | 1 123 | 27 787 |
| UMD DA11/117 40817 | 4 | 3 |
| UNIMED | 2 703 | 25 373 |
| WIFACK INT BANK | 100 | 740 |

| | | |
|---|-----------------|------------------|
| Actions à livrer | 371 751 | 3 917 399 |
| AB DA 2/13 281024 | 20 | 140 |
| AMEN BANK | 25 872 | 1 283 164 |
| ASSU MAGHREBIA VIE | 207 | 1 421 |
| ASSUR MAGHREBIA | 10 | 565 |
| ATB | 64 051 | 243 394 |
| ATL | 64 | 390 |
| ATTIJARI BANK | 1 192 | 79 330 |
| ATTIJARI LEASING | 6 | 176 |
| BIAT | 3 | 331 |
| BNA | 91 | 1 097 |
| BNA ASSURANCES | 10 400 | 32 057 |
| BT | 17 460 | 109 216 |
| CARTHAGE CEMENT | 2 | 4 |
| CELLCOM | 1 256 | 3 994 |
| CIL | 145 | 4 070 |
| CITY CARS | 3 | 59 |
| DELICE HOLDING | 1 358 | 17 487 |
| ESSOUKNA | 581 | 1 917 |
| EURO-CYCLES | 4 | 50 |
| ICF | 154 | 13 048 |
| LAND OR | 1 620 | 23 958 |
| MPBS | 229 | 1 995 |
| NEW BODY LINE | 45 | 184 |
| OFFICEPLAST | 750 | 1 433 |
| ONE TECH HOLDING | 22 105 | 193 526 |
| POULINA GP HOLDING | 26 688 | 488 222 |
| SAH | 13 785 | 190 021 |
| SAH DA 1/35 010823 | 490 | 191 |
| SFBT | 2 702 | 33 830 |
| SIAME | 1 415 | 3 602 |
| SMART TUNISIE | 145 | 2 746 |
| SOTETEL | 4 791 | 24 650 |
| SOTIPAPIER | 1 001 | 2 753 |
| SOTUMAG | 100 | 894 |
| SOTUVER | 820 | 11 226 |
| STAR | 4 943 | 315 429 |
| TAWASOL GP HOLDING | 103 969 | 80 059 |
| TELNET HOLDING | 59 | 404 |
| TPR | 4 172 | 47 560 |
| TUNINVEST-SICAR | 1 053 | 44 226 |
| TUNIS RE | 2 750 | 27 492 |
| TUNISIE LEASING F | 4 600 | 150 845 |
| UBCI | 1 | 34 |
| UNIMED | 50 639 | 480 207 |
| Comptes Gérés | (41 674) | (778 771) |
| Actions | (41 674) | (778 771) |
| Actions à recevoir | 43 674 | 799 531 |
| POULINA GP HOLDING | 43 674 | 799 531 |
| Actions à livrer | 2 000 | 20 760 |
| TUNIS RE | 2 000 | 20 760 |
| Frais titre non déposé chez la société | | 4 708 |
| TOTAL GENERAL | 93 965 | 301 602 |

27.3 Nantissement

| Type d'engagement | Titre | Tiers | Montant de l'emprunt |
|-----------------------------------|-------|--------------|----------------------|
| Nantissement de 1 500 000 actions | ATB | UBCI | 3 500 000 000 |
| | | Total | 3 500 000 000 |