

FINACORP S.A

**EXAMEN DES ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2025**

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Société d'Expertise Comptable

Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

MF :1592509/Z/A/M/000 – Tél : +216 70 692 578

*Rue de la bourse, Immeuble MOLKA, App. B 01, les Berges du Lac II-
1053-Tunis*

RAPPORT GENERAL

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

Messieurs les Actionnaires,

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société "**FINACORP S.A**", 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 ressortir un total du bilan de **5 752 409 DT** au 31 Décembre 2025, un résultat déficitaire de l'exercice clos à cette date de **-971 183 DT**, des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice de **1 183 279 DT** au 31 Décembre 2025 et des flux de trésorerie négatifs affectés à des activités d'exploitation de **-169 131 DT** pour l'exercice clos à cette date.

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

Fondement de l'opinion

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

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

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- 1- Les fonds propres nets de FINACORP S.A sont insuffisants par rapport à la couverture exigée des risques au 31 décembre 2025. Cette situation a été portée à la connaissance du Conseil du Marché Financier par la société. Faisant suite à la persistance de l'insuffisance, le Conseil du Marché Financier a notifié, en date du 15 avril 2025, une obligation de régularisation de cette insuffisance dans un délai expirant le 30 juin 2025. Cependant, à la date du présent rapport, aucune mesure de régularisation n'a été mise en œuvre.
- 2- Les prestations facturées au titre de l'assistance et du conseil financier n'ont pas été encadrées par des conventions formelles.
- 3- La note 24 « Evènements Postérieurs à la date de clôture » et qui précise que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2021 à 2024. À la suite de cette vérification approfondie, l'administration fiscale a adressé à la société, en mars 2026, une notification de résultats faisant ressortir un redressement fiscal s'élevant à 266 113 dinars, en principal et pénalités.

La société a contesté les chefs de redressement notifiés et a formulé ses observations auprès de l'administration fiscale. Toutefois, à la date de notre rapport, aucune réponse n'a été communiquée par l'administration fiscale quant à l'issue de cette procédure.

- 4- Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux banques de nous communiquer certaines informations arrêtées au 31 Décembre 2025 (noms des personnes habilitées à faire fonctionner les comptes, Conditions de fonctionnement des comptes (interets ..), montants des crédits restant à rembourser, liste des opérations non portées sur les relevés bancaires, soldes des comptes, etc...).

À la date du présent rapport, nous avons uniquement reçu la réponse relative au solde des comptes.

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 **FINACORP S.A** dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de

l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des Responsables de la Gouvernance pour les états financiers

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

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

Il incombe aux Responsables de la Gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société **FINACORP SA**.

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

•Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

•Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

•Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

•Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

•Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- 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.

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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.

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.

Les autres obligations légales et réglementaires

Les fonds propres nets de FINACORP S.A sont insuffisants par rapport à la couverture exigée des risques au 31 décembre 2025. Cette situation a été portée à la connaissance du Conseil du Marché Financier par la société. Faisant suite à la persistance de l'insuffisance, le Conseil du Marché Financier a notifié, en date du 15 avril 2025, une obligation de régularisation de cette insuffisance dans un délai expirant le 30 juin 2025. Cependant, à la date du présent rapport, aucune mesure de régularisation n'a été mise en œuvre.

Le commissaire aux comptes

Bassem JEDDOU

Cabinet LEJ AUDIT

Tunis, le 11 Juin 2026



FINACORP S.A
ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DÉCEMBRE 2025

BILAN AU 31-12-2025
(Exprimé en Dinars)

| ACTIFS | | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Actifs non courants | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 333 916 | 323 215 |
| Moins : Amortissements II | | -326 035 | -314 160 |
| | 1 | 7 881 | 9 055 |
| Immobilisations Corporelles | | 537 443 | 537 443 |
| Moins : Amortissements IC | | -522 507 | -516 754 |
| | 2 | 14 936 | 20 689 |
| Immobilisations Financières | | 1 029 427 | 963 712 |
| Autres immobilisations financières | | 11 395 | 19 395 |
| Moins : Provisions IF | | -17 975 | -17 975 |
| | 3 | 1 022 847 | 965 132 |
| Total des actifs Immobilisés | | 1 045 664 | 994 876 |
| Autres Actifs non courants | | 0 | 0 |
| Total des actifs non courants | | 1 045 664 | 994 876 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 0 | 0 |
| Moins : Provisions S | | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | | 646 034 | 643 035 |
| Moins : Provisions C | | -646 034 | -367 923 |
| | 4 | 0 | 275 112 |
| Autres actifs courants | | 610 892 | 671 449 |
| Moins : Provisions AAC | | 0 | 0 |
| | 5 | 610 892 | 671 449 |
| Placements et autres actifs financiers | | 1 485 | 574 947 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 |
| | 6 | 1 485 | 574 947 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 7 | 4 094 368 | 4 331 916 |
| Total des actifs courants | | 4 706 745 | 5 853 424 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 5 752 409 | 6 848 300 |

BILAN AU 31-12-2025
(Exprimé en Dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|--------------------|-------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital Social | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Capital souscrit non encore appelé | 0 | 0 |
| Réserves légales | 101 945 | 101 945 |
| Résultats reportés | 527 188 | 556 500 |
| Modification comptable | 25 329 | 25 329 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 2 154 462 | 2 183 774 |
| Résultat de l'exercice | -971 183 | -29 313 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 8 1 183 279 | 2 154 462 |
| Passifs non courants | | |
| Provision pour risques et charges | 9 53 101 | 47 487 |
| Total des passifs non courants | 53 101 | 47 487 |
| Passifs courants | | |
| Déposants créditeurs et comptes rattachés | 10 3 804 606 | 3 867 441 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 25 306 | 65 116 |
| Autres passifs courants | 12 685 486 | 713 794 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 631 | 0 |
| Total des passifs courants | 4 516 029 | 4 646 351 |
| Total des passifs | 4 569 130 | 4 693 838 |
| T. DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 5 752 409 | 6 848 300 |

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

| | | Exercice de 12 mois clos 31/12/2025 | Exercice de 12 mois clos 31/12/2024 |
|---------------------------------------|--|---|---|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | |
| | | 252 049 | 704 409 |
| | | 115 368 | 127 779 |
| | Total des produits d'exploitation | 367 418 | 832 188 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | |
| | | -41 069 | -46 433 |
| | | -813 643 | -736 670 |
| | | -301 984 | 6 637 |
| | | -245 542 | -541 965 |
| | | -565 | -1 704 |
| | Total des charges d'exploitation | -1 402 803 | -1 320 135 |
| | | -1 035 386 | -487 947 |
| <u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u> | | | |
| | | 0 | 0 |
| | | 33 913 | 447 903 |
| | | 31 534 | 37 811 |
| | | -245 | -25 003 |
| | Résultat des activités ordinaires avant impôt | -970 183 | -27 236 |
| | | -600 | -1 677 |
| | | -400 | -400 |
| | Résultat des activités ordinaires après impôt | -971 183 | -29 313 |
| | | 0 | 0 |
| | Résultat net de l'exercice | -971 183 | -29 313 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinars)

| Désignations | Exercice de 12 mois clos 31/12/2025 | Exercice de 12 mois clos 31/12/2024 |
|--|---|---|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | |
| Résultat net | -971 183 | -29 313 |
| Ajustements pour : | | |
| * Amortissements et provisions | 301 984 | -6 637 |
| * Plus-value sur cession d'immobilisations | 0 | -5 000 |
| * Variation des : | | |
| - Créances | -2 998 | 73 149 |
| - Autres actifs | 60 557 | 26 415 |
| - Placement | 573 462 | -337 070 |
| - Fournisseurs et autres dettes | -39 810 | 19 886 |
| - Autres Passifs | -28 308 | 60 718 |
| - Déposants Créditeurs | -62 835 | -293 256 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | -169 131 | -491 107 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -10 701 | -6 004 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 5 000 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -57 714 | -50 557 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 8 400 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -68 415 | -43 161 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | |
| Encaissement provenant de l'augmentation de capital | 0 | 0 |
| Encaissement provenant des emprunts | 0 | 0 |
| Remboursement d'emprunts | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie affecté aux activités de financement | 0 | 0 |
| Variation de trésorerie | -237 547 | -534 268 |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i> | 4 331 916 | 4 866 184 |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i> | 4 094 368 | 4 331 916 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société « Finance & Investment in North Africa Corporation » FINACorp SA est un intermédiaire en bourse qui a été créé en 1995 sous la dénomination de la société Universelle de Bourse. Il s'agit d'une société anonyme à conseil d'administration qui a pour objet :

- La négociation et l'enregistrement en bourse de valeurs mobilières et de produits financiers,
- Le démarchage financier et le placement des titres,
- La gestion de trésorerie et l'intervention en bourse pour son propre compte et pour le compte des clients,
- L'ingénierie financière et l'audit financier,
- Et d'une manière générale, la réalisation de tout service destiné à faciliter la création, le développement et la restructuration d'entreprises...

Au 31 Décembre 2025, le capital de la société *FINACorp SA* s'élève à 1.500.000 DT, il est réparti comme suit :

| Actionnaires | Nbre d'actions | Montant | % |
|----------------------|-----------------------|------------------|-------------|
| KHALED AIT KHALIFA | 148 272 | 1 482 720 | 98,85% |
| KARIM AIT KHALIFA | 15 | 150 | 0,01% |
| SOUFIA AIT KHALIFA | 15 | 150 | 0,01% |
| YOUSSEF AIT KHALIFA | 15 | 150 | 0,01% |
| NOUREDDINE JEBENIANI | 1 650 | 16 500 | 1,10% |
| MANEL JEBENIANI | 15 | 150 | 0,01% |
| ALI JEBENIANI | 15 | 150 | 0,01% |
| MERIEM CHERIF | 1 | 10 | 0,001% |
| KHALIL CHERIF | 2 | 20 | 0,001% |
| TOTAL | 150 000 | 1 500 000 | 100% |

Sur le plan fiscal, la société est régie par le droit commun.

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

III.1 Unité monétaire

Les états financiers de la société FINACorp SA sont établis en Dinar Tunisien.

III.2 Continuité d'exploitation

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

III.3 Comptabilisation des immobilisations

Les immobilisations sont inscrites à leur valeur d'acquisition hors TVA et sont amorties selon la méthode linéaire. Les taux d'amortissement sont les suivants :

| Nature | Taux |
|--|-------------|
| Logiciels | 33 % |
| Matériel informatique | 33 % |
| Matériel de transport | 20 % |
| Mobilier & Matériel de bureau | 10 % |
| Installations, agencements, aménagements | 10 % |

Comptabilisation du portefeuille titres et des revenus y afférents

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 31 Décembre de chaque année, il est procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des dernières informations disponibles.

Les titres de participation sont présentés au bilan parmi les immobilisations financières.

Le portefeuille de placements est comptabilisé à son coût d'acquisition. Lors de l'inventaire, les titres cotés qui sont jugés très liquides sont réévalués au cours moyen du mois de décembre conformément à la norme comptable n°7 relative aux placements.

Les plus ou moins-values dégagées sont imputées au compte des actions cotées concernées. Les titres non cotés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondante, soit au prix moyen retenu dans les transactions récentes, soit à la valeur mathématique. Les moins-values non réalisées sont provisionnées alors que les plus-values latentes ne sont pas constatées conformément à la norme comptable n°7 relative aux placements.

Les plus-values de cession des titres de participation et des placements courants sont constatées dans les produits à la date de leur réalisation.

Les bons de trésor sont inscrits à l'actif à leur valeur de souscription. Leurs revenus sont pris en compte de façon étalée sur la période concernée.

III.5 Traitement des opérations libellées en monnaies étrangères et actualisation des créances et dettes au 31 décembre

Au 31 décembre, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant les taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

A/ACTIFS

NOTE N°1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le solde net des immobilisations incorporelles s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 7 881 DT contre un solde égal à 9 055 DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suite :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Logiciels | 303 915 | 293 214 | 10 701 |
| Site Internet | 30 002 | 30 002 | 0 |
| Sous Total | 333 916 | 323 215 | 10 701 |
| Amortissements Immobilisations incorporelles | -326 035 | -314 160 | -11 875 |
| Total General net | 7 881 | 9 055 | -1 174 |

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le solde net des immobilisations corporelles s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 14 936 DT contre un solde de 20 689 au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Matériels de transport | 227 086 | 227 086 | 0 |
| Installations générales, agencements et aménagements | 46 255 | 46 255 | 0 |
| Equipements de bureau | 106 339 | 106 339 | 0 |
| Matériels informatiques | 157 762 | 157 762 | 0 |
| Total Brut | 537 443 | 537 443 | 0 |
| Amortiss. Immobilisations corporelles | -522 507 | -516 754 | -5 752 |
| Total net | 14 936 | 20 689 | -5 752 |

Le tableau d'amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles s'établit comme suit au 31/12/2025 :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS & DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 31-12-2025

| DESIGNATIONS | IMMOBILISATIONS | | | | AMMORTISSEMENTS | | | | VCN 31/12/2025 |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| | Val.brute 01/01/2025 | Aquisitions 2025 | Cessions 2025 | Val.brute 31/12/2025 | Amt Ant. 01-01- 2025 | Dotation 31/12/25 | Cession 31/12/25 | Amt Cum. 31/12/25 | |
| ACTIFS NON COURANTS | 860 658 | 10 701 | 0 | 871 359 | 830 914 | 17 628 | | 848 542 | 22 817 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 323 215 | 10 701 | 0 | 333 916 | 314 159 | 11 875 | | 326 035 | 7 881 |
| Logiciels Informatique | 323 215 | 10 701 | 0 | 333 916 | 314 159 | 11 875 | | 326 035 | 7 881 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 537 443 | 0 | | 537 443 | 516 754 | 5 752 | 0 | 522 507 | 14 936 |
| Matériels de transport | 227 086 | 0 | | 227 086 | 227 086 | 0 | 0 | 227 086 | 0 |
| I.G.A.A | 46 255 | 0 | 0 | 46 255 | 37 725 | 1 675 | 0 | 39 400 | 6 856 |
| Equipements de bureaux | 106 340 | 0 | 0 | 106 340 | 99 238 | 1 235 | 0 | 100 473 | 5 866 |
| Materiels Informatiques | 157 762 | 0 | 0 | 157 762 | 152 706 | 2 842 | 0 | 155 548 | 2 214 |
| Total | 860 658 | 10 701 | 0 | 871 359 | 830 914 | 17 628 | 0 | 848 542 | 22 817 |

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde net des immobilisations financières s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 1 022 847 DT contre un solde de 965 132 DT à l'issue de l'exercice clos au 31 Décembre 2024.

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Titre de participation (1) | 1 029 427 | 963 712 | 65 714 |
| Dépôt et cautionnement versés | 11 395 | 11 395 | 0 |
| Autres immobilisations financières prêt au personnel | 0 | 8 000 | -8 000 |
| Total | 1 040 821 | 983 107 | 57 714 |
| Provisions pour dépréciation des titres de participations | -17 975 | -17 975 | 0 |
| Total | 1 022 847 | 965 132 | 57 714 |

(1)

| Titre de participation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Titres de participation BVMT | 556 157 | 520 046 | 36 111 |
| Titres de participation TUNISIE CLEARING | 438 169 | 408 566 | 29 603 |
| Titres de participation IFBT | 100 | 100 | 0 |
| Titres de participation SODINO SICAR | 35 000 | 35 000 | 0 |
| Total | 1 029 427 | 963 712 | 65 714 |

NOTE N°4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net des clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2025 est nul contre un solde de 275 112 DT au 31 Décembre 2024. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Clients transaction débiteurs | 16 976 | 11 261 | 5 715 |
| Clients prestations de services | 6 303 | 296 145 | -289 842 |
| Clients douteux | 622 755 | 335 630 | 287 125 |
| Total des Client et comptes rattachés | 646 034 | 643 035 | 2 999 |
| Provisions sur comptes clients | -646 034 | -367 923 | -278 111 |
| Total des Client et comptes rattachés nets | 0 | 275 112 | -275 112 |

NOTE N°5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde net des autres actifs courants s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 610 892 DT contre un solde de 671 449 DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Prêt au personnel | 9 000 | 16 400 | -7 400 |
| Etat et collectivités publiques | 579 085 | 528 026 | 51 059 |
| Charges constatées d'avance | 2 167 | 5 185 | -3 018 |
| Débiteurs divers | 16 930 | 10 642 | 6 288 |
| Produits à recevoir | 3 709 | 111 196 | -107 487 |
| Total brut des autres actifs courants | 610 892 | 671 449 | -60 557 |
| Provisions sur autres actifs courants | 0 | 0 | 0 |
| Total net des autres actifs courants | 610 892 | 671 449 | -60 557 |

NOTE N°6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde net des Placements et Autres actifs financiers s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 1 485 DT contre un solde de 574 947 DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| SFBT | 0 | 117 900 | -117 900 |
| Emprunt National | 0 | 50 000 | -50 000 |
| FINAOSICAV | 1 485 | 407 047 | -405 563 |
| TUNISIE SICAV | 0 | 0 | 0 |
| Total | 1 485 | 574 947 | -573 463 |

NOTE N°7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde net des Liquidités et équivalents de liquidités s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 4 094 368 DT contre un solde de 4 331 916 DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Banques, fonds propres FINACorp | 128 815 | 416 197 | -287 382 |
| Banques Fonds des clients | 3 965 553 | 3 915 719 | 49 834 |
| Caisse | 0 | 0 | 0 |
| Total | 4 094 368 | 4 331 916 | -237 548 |

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**NOTE N°8 : CAPITAUX PROPRES**

Le solde des capitaux propres avant affectation du résultat s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 1 183 279 DT contre un solde 2 154 462 DT au 31 Décembre 2024 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Capital social | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| Capital souscrit non appelé | 0 | 0 | - |
| Réserves légales | 101 945 | 101 945 | - |
| Résultats reportés | 527 188 | 556 500 | -29 313 |
| Modification Comptable | 25 329 | 25 329 | - |
| CAP. PROPRES AV. RESULTAT DE L'EX | 2 154 462 | 2 183 775 | -29 313 |
| Résultat de l'exercice | -971 183 | -29 313 | -941 870 |
| CAP. PROPRES AV. AFFECT DU RESULTAT | 1 183 279 | 2 154 462 | -971 183 |

Tableau des variations des capitaux propres

| Désignation | Capital social | Capital souscrit non appelé | Réserves | Résultats reportés | Modification Comptable | Résultat de l'exercice | Total |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|--------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2017 | 3 000 000 | -1 500 000 | 54 254 | -264 036 | 25 329 | 3 981 | 1 319 528 |
| Affectation du résultat 2017 | | | | 3 981 | | -3 981 | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | 409 196 | 409 196 |
| Soldes au 31 Décembre 2018 | 3 000 000 | -1 500 000 | 54 254 | -260 055 | 25 329 | 409 196 | 1 728 724 |
| Affectation du résultat 2018 (a) | | | 7 457 | 401 739 | | -409 196 | 0 |
| Réduction du capital (b) | -1 500 000 | 1 500 000 | | | | 0 | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | 255 646 | 255 646 |
| Soldes au 31 Décembre 2019 | 1 500 000 | 0 | 61 711 | 141 684 | 25 329 | 255 646 | 1 984 370 |
| Affectation du résultat 2019 (c) | | | 12 782 | 242 864 | 0 | -255 646 | |
| Résultat de l'exercice | | | | | | 549 049 | 549 049 |
| Soldes au 31 Décembre 2020 | 1 500 000 | 0 | 74 493 | 384 548 | 25 329 | 549 049 | 2 533 418 |
| Affectation du résultat 2020 (d) | | | 27 452 | 521 597 | | -549 049 | |
| Soldes au 31 Décembre 2021 | 1 500 000 | 0 | 101 945 | 906 144 | 25 329 | -42 913 | 2 490 505 |
| Affectation du résultat 2021 (e) | | | | -42 913 | | 42 913 | |
| Résultat de l'exercice | | | | | | -56 422 | -56 422 |
| Soldes au 31 Décembre 2022 | 1 500 000 | 0 | 101 945 | 863 231 | 25 329 | -56 422 | 2 434 083 |
| Affectation du résultat 2022 (f) | | | | -56 422 | | 56 422 | |
| Résultat de l'exercice | | | | | | -250 309 | -250 309 |
| Soldes au 31 Décembre 2023 | 1 500 000 | 0 | 101 945 | 806 809 | 25 329 | -250 309 | 2 183 774 |
| Affectation du résultat 2023 (g) | | | | -250 309 | | 250 309 | |
| Résultat de l'exercice | | | | | | -29 313 | -29 313 |
| Soldes au 31 Décembre 2024 | 1 500 000 | 0 | 101 945 | 556 500 | 25 329 | -29 313 | 2 154 462 |
| Affectation du résultat 2024 (h) | | | | -29 313 | | 29 313 | |
| Résultat de l'exercice | | | | | | -971 183 | -971 183 |
| Soldes au 31 Décembre 2025 | 1 500 000 | 0 | 101 945 | 527 188 | 25 329 | -971 183 | 1 183 279 |

(a)- Conformément au Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 Avril 2019.

(b)-Conformément au Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 12 juin 2019.

(c) - Conformément au Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 juin 2020

(d)- Conformément au Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 20 Mai 2021

(e)- Conformément au Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 5 Mai 2022

(f)- Conformément au Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 26/07/2023

(g)- Conformément au Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 18/06/2024

(h)- Conformément au Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 26/06/2025

NOTE N°9 : PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

Le solde cumulé de la provision pour risques et charges liés aux risques opérationnels s'élève à 53 101 DT au 31 décembre 2025, contre 47 487 DT au 31 décembre 2024.

NOTE N°10 : DEPOSANTS CREDITEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde cumulé des déposants et comptes rattachés s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 3 804 606 DT contre un solde cumulé de 3 867 441 DT au 31 Décembre 2024.

NOTE N°11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde cumulé des fournisseurs et comptes rattachés s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 25 306 DT contre un solde cumulé de 65 116 DT au 31 Décembre 2024.

NOTE N°12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde des autres passifs courants s'est élevé au 31 Décembre 2025 à 685 486 DT contre un solde de 713 794 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Avance clients | 11 640 | 0 | 11 640 |
| Charges à payer | 11 431 | 102 104 | -90 673 |
| Provision pour congés à payer | 39 607 | 41 623 | -2 016 |
| Etat, Impôts et taxes* | 242 436 | 463 633 | -221 197 |
| CNSS | 16 669 | 21 535 | -4 866 |
| Autres passifs courants | 33 315 | 16 657 | 16 658 |
| Compte d'attente ** | 326 046 | 0 | 326 046 |
| Provision pour commissions | 4 341 | 68 243 | -63 902 |
| Total | 685 486 | 713 794 | -28 308 |

(*) Le 19 mai 2025, FINACorp a conclu un accord de réconciliation avec l'administration fiscale, par lequel elle a reconnu une dette fiscale en principal de 316 272,760 DT et a adhéré au programme d'amnistie. Dans ce cadre, elle a bénéficié d'un échéancier pour le paiement du principal.

(**) Le compte d'attente comprend les intérêts créditeurs générés par les comptes bancaires dédiés aux avoirs des clients.

C/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :

NOTE N°13 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les Produits d'exploitations de la société se sont élevés au titre de l'exercice 2025 à 367 418 DT contre un solde de 832 188 DT au titre de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Courtage sur transactions | 111 833 | 242 194 | -130 361 |
| Produits des activités annexes | 5 000 | 352 688 | -347 688 |
| Chiffre d'affaires à l'export | 0 | 0 | 0 |
| Commissions | 135 217 | 109 527 | 25 690 |
| Autres produits | 0 | 0 | 0 |
| Total (1) | 252 049 | 704 409 | -452 360 |
| Dividendes reçues | 101 253 | 117 803 | -16 550 |
| Produits sur cession de valeurs mobilières | 12 866 | 3 874 | 8 992 |
| Plus-value de réévaluation du portefeuille | 0 | 6 102 | -6 102 |
| Autres produits d'exploitation | 1 250 | 0 | 1 250 |
| Total (2) | 115 368 | 127 779 | -12 410 |
| Total | 367 418 | 832 188 | -464 770 |

NOTE N°14 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés ont totalisé un solde de 41 069 DT au 31 Décembre 2025 contre un solde 46 433 DT au 31 Décembre 2024.

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Achat Equipement et travaux | 4 700 | 3 396 | 1 303 |
| Electricité | 16 009 | 17 804 | -1 795 |
| Eau | 612 | 7 | 604 |
| Carburant | 17 514 | 17 177 | 338 |
| Fournitures de bureau | 2 234 | 8 049 | -5 815 |
| Total | 41 069 | 46 433 | -5 364 |

NOTE N°15 : CHARGES DE PERSONNEL

Au 31 Décembre 2025, les charges de personnel ont atteint un solde de 813 643 DT contre un solde de 736 670 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Salaires et charges connexes | 749 582 | 751 155 | -1 573 |
| Charges sociales et légales | 66 077 | 57 402 | 8 675 |
| Reprise Provision Congés | -2 016 | -71 887 | 69 871 |
| Total | 813 643 | 736 670 | 76 973 |

NOTE N°16 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Le solde des dotations aux amortissements et aux provisions s'élève au 31 Décembre 2025 à 301 984 DT contre un solde de -6 637 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Dotation aux amortis. des Immo Incorporelles | 11 875 | 16 719 | -4 844 |
| Dotation aux amortis. des Immo Corporelles | 5 752 | 8 489 | -2 737 |
| Dotation aux provisions / dép. créances | 278 742 | 50 000 | 228 742 |
| Dotation aux provisions / risques et charges | 5 614 | 0 | 5 614 |
| Reprise/provision | 0 | -81 845 | 81 845 |
| Total | 301 984 | -6 637 | 308 621 |

NOTE N°17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à la clôture de l'exercice 2025 à 245 542 DT contre un solde de 541 965 DT à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Honoraires | 32 246 | 293 877 | -261 632 |
| Services bancaires | 2 671 | 1 792 | 878 |
| Maintenance informatique | 13 002 | 13 361 | - 359 |
| Entretien et réparation | 2 783 | 17 240 | -14 457 |
| Assurances | 4 396 | 9 221 | -4 825 |
| Frais de missions et de déplacements | 1 653 | 14 245 | -12 592 |
| Frais Télécommunication | 21 157 | 26 962 | -5 806 |
| Impôts & taxes | 25 188 | 24 104 | 1 084 |
| Divers services extérieurs | 16 164 | 25 018 | -8 855 |
| Locations | 102 474 | 99 489 | 2 985 |
| Frais de Transports | 738 | 1 452 | - 714 |
| Cotisations | 8 000 | 8 000 | 0 |
| Formations | 7 653 | 6 852 | 801 |
| Publicité publication et relations publiques | 7 418 | 349 | 7 069 |
| Total | 245 542 | 541 965 | -296 422 |

NOTE N°18 : PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers réalisés au cours de l'exercice 2025 s'élèvent 33 913 DT contre 447 903 DT réalisés au cours de l'exercice 2024 se détaillant comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Produits financiers | 33 913 | 447 903 | -413 990 |
| Gains de change | 0 | 0 | 0 |
| Total Produits financiers | 33 913 | 447 903 | -413 990 |

NOTE N°19 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés à la clôture de l'exercice 2025 à 31 534 DT contre un solde de 37 811 DT à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Produits divers ordinaires | 31 531 | 28 412 | 3 119 |
| Produits/gestion courantes | 0 | 9 303 | -9 303 |
| Différences de règlements | 3 | 95 | -92 |
| Total | 31 534 | 37 811 | -6 277 |

NOTE N°20 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires se sont élevées à la clôture de l'exercice 2025 à 245 DT contre un solde de 25 003 DT à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variation |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Différences de règlements | 7 | 9 | - 2 |
| Perte sur créances | 238 | 22 311 | -22 073 |
| Pénalités/amendes | 0 | 1 771 | -1 771 |
| Charge divers ordinaires | 0 | 912 | - 912 |
| Total | 245 | 25 003 | -24 758 |

NOTE N° 21 : NOTE RELATIVE A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie de la société FINACORP SA a enregistré une baisse de 237 547 DT par rapport au 31 Décembre 2024 en passant de 4 331 916 DT à 4 094 368 DT au 31 Décembre 2025. Cette variation est principalement due à la baisse de la trésorerie provenant des activités d'exploitation.

NOTE N° 22 : NOTES DE RAPPROCHEMENT ENTRE LES AVOIRS DES CLIENTS EN BANQUE ET LES DETTES ENVERS LES CLIENTS :

| ETAT DE RAPPROCHEMENT AU 31/12/2025 | |
|---|------------------|
| Solde comptables banque client | 3 965 553 |
| Dénouement 30 et 31 décembre 2025 | -96 689 |
| Echelles d'intérêt T4 2025 (encaissé en 2026) | -61 621 |
| Appel FGM 12.2025 | 9 736 |
| Autres suspens | 102 |
| Solde du relevé bancaire au 31/12/2025 | 3 817 081 |
| Solde clients créditeur au 31/12/2025 | 3 804 606 |
| Couverture | 100,328% |

NOTE N° 23 : NOTES SUR LES PARTIES LIEES

La gestion de la société « FINACORP Obligataire SICAV » est confiée à la société « FINACorp S.A », Administrateur. En contrepartie de ses prestations, la société « FINACorp S.A », reçoit, en sa qualité de gestionnaire, une rémunération de 0,5% HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. La commission de gestion encourue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élève à 12 759 DT HT. La participation détenue par FINACorp S.A dans FINACORP Obligataire SICAV s'élève à 1 484,701 DT au 31/12/2025.

Le solde client du fonds d'investissement « FINACorp Maghreb Private Equity Fund » s'élève à 250 000 DT au 31 décembre 2024. Le 30 mai 2025, un engagement irrévocable a été signé entre « FINACorp S.A » et « FINACorp Maghreb Private Equity Fund », par lequel « FINACorp Maghreb Private Equity Fund » s'engage à apurer la créance selon un échéancier, et ce jusqu'à la réception, le cas échéant anticipée, des fonds provenant du tribunal de Zaghuan au titre du produit attendu de la cession de « LBM ». Une partie de 11 906 DT a été encaissée au cours de l'exercice 2025. Le solde au 31 décembre 2025 s'élève à 238 094 DT a été intégralement provisionné.

Les principales transactions avec les parties liées ayant des effets sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025 concernent les opérations de courtage réalisées comme suit :

| Nom client | Type de relation avec la société | Volume des transactions en DT | Courtage généré en DT | Total en DT |
|-----------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Monsieur Khaled AIT KHALIFA | Président du Conseil d'Administration | 0 | 0 | 0 |
| Noureddine JEBENIANI | Directeur Général | 495,232 | 1,984 | 1,984 |

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

La rémunération du Directeur Général a été fixée par le comité de rémunération issu du conseil d'administration. Ce comité, réuni le 02 mars 2021 a fixé la rémunération du directeur général comme suit :

- Un salaire annuel brut servi sur treize mois de 368 569 DT ;
- L'équivalent de 400 litres par mois en carburant,
- La mise à disposition d'un véhicule de la société ;
- Une prime d'intéressement égale à 4% des revenus de courtage générés sur les comptes gérés en 2025, cette prime s'élève à 4 340,789 DT en net ;
- Aucune commission annuelle sur les frais de gestion, sur les plus-values sur des placements de Finacorp et sur le résultat net du bilan n'a été servie au titre de l'exercice 2025.
- Les montants provisionnés, à fin 2025, au titre des commissions pour le compte du Directeur Général s'élève à 4 340,789 DT relatifs à 2025.

Les bases de calcul de l'estimation des commissions ci-dessus au titre de l'exercice 2025 ont fait l'objet d'une note signée par le Directeur Général de la société en date du 07 mai 2026.

- Le Directeur Général ayant formellement renoncé à ses droits à congés par une déclaration écrite en date du 20 juin 2025, aucune provision n'a été constituée à ce titre.

NOTE N° 24 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2021 à 2024. À la suite de cette vérification approfondie, l'administration fiscale a adressé à la société, en mars 2026, une notification de résultats faisant ressortir un redressement fiscal s'élevant à 266 113 dinars, en principal et pénalités.

La société a contesté les chefs de redressement notifiés et a formulé ses observations auprès de l'administration fiscale. Toutefois, À la date d'arrêté des présents états financiers, aucune suite ni notification officielle n'a été communiquée par l'administration fiscale relativement à cette demande.

NOTE N° 25 : NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

| Titre | Libellé | Quantité | Nature de Compte |
|----------------|----------------|-----------|-------------------|
| MONOPRIX | CLIENTS LIB TN | 6 000 | Titres nanties |
| MONOPRIX | CLIENTS LIB TN | 32 356 | Titres ordinaires |
| SFBT | CLIENTS LIB TN | 1 218 693 | Titres ordinaires |
| SFBT | CLIENTS LIB TN | 47 787 | Titres nanties |
| SFBT | CLIENT GERE TN | 526 | Titres ordinaires |
| SFBT | ETRANGER LIB | 4 810 | Titres ordinaires |
| DASFBT1/10 | CLIENTS LIB TN | 4 | Titres ordinaires |
| DASFBT1/4 | CLIENTS LIB TN | 5 | Titres ordinaires |
| SFBTDA1/42020 | CLIENTS LIB TN | 13 | Titres ordinaires |
| TUNISAIR | CLIENTS LIB TN | 507 087 | Titres ordinaires |
| BTEI | CLIENTS LIB TN | 20 377 | Titres ordinaires |
| BS | CLIENTS LIB TN | 48 639 | Titres ordinaires |
| DAATTIJARI1/40 | CLIENTS LIB TN | 25 | Titres ordinaires |
| BIAT | CLIENTS LIB TN | 480 | Titres nanties |
| BIAT | CLIENTS LIB TN | 18 377 | Titres ordinaires |
| BH | CLIENTS LIB TN | 13 500 | Titres ordinaires |
| TSIE LEASING | CLIENTS LIB TN | 8 249 | Titres ordinaires |
| DATLF1/23 | CLIENTS LIB TN | 3 | Titres ordinaires |
| BT | CLIENTS LIB TN | 338 591 | Titres ordinaires |
| AL | CLIENTS LIB TN | 4 717 | Titres ordinaires |
| UBCI | CLIENTS LIB TN | 176 969 | Titres ordinaires |
| STB | CLIENTS LIB TN | 70 161 | Titres ordinaires |
| BNA | CLIENTS LIB TN | 30 637 | Titres ordinaires |

| | | | |
|------------------|----------------|-----------|-------------------|
| DABNA1/10 | CLIENTS LIB TN | 7 | Titres ordinaires |
| DABNA1/55 | CLIENTS LIB TN | 62 | Titres ordinaires |
| ICF | CLIENTS LIB TN | 1 | Titres ordinaires |
| DAABANK | CLIENTS LIB TN | 26 | Titres ordinaires |
| EOAB2020-3 | CLIENTS LIB TN | 76 200 | Titres ordinaires |
| ATB | CLIENTS LIB TN | 6 547 | Titres ordinaires |
| AL KIMIA | CLIENTS LIB TN | 54 | Titres ordinaires |
| CIL | CLIENTS LIB TN | 575 | Titres ordinaires |
| SITEX | CLIENTS LIB TN | 74 069 | Titres ordinaires |
| SITEX | ETRANGER LIB | 1 144 171 | Titres ordinaires |
| ATL | CLIENTS LIB TN | 980 | Titres ordinaires |
| POULINA | CLIENTS LIB TN | 50 303 | Titres ordinaires |
| SMG | CLIENTS LIB TN | 7 200 | Titres ordinaires |
| SOTETEL | CLIENTS LIB TN | 945 | Titres ordinaires |
| SOTUVER | CLIENTS LIB TN | 53 723 | Titres ordinaires |
| DASOTUVER3/40 | CLIENTS LIB TN | 33 | Titres ordinaires |
| DASOTUVER2/23 | CLIENTS LIB TN | 1 | Titres ordinaires |
| SOTUMAG | CLIENTS LIB TN | 1 010 | Titres ordinaires |
| SIAME | CLIENTS LIB TN | 2 142 | Titres ordinaires |
| GL | CLIENTS LIB TN | 111 | Titres ordinaires |
| DASOTRAPIL1/17 | CLIENTS LIB TN | 1 | Titres ordinaires |
| DASOTRAPIL1/32 | CLIENTS LIB TN | 17 | Titres ordinaires |
| DASOTRAPIL1/39 | CLIENTS LIB TN | 34 | Titres ordinaires |
| DASOTRAPIL1/56 | CLIENTS LIB TN | 2 | Titres ordinaires |
| DASOTRAPIL1/3918 | CLIENTS LIB TN | 38 | Titres ordinaires |
| SIPHAT | CLIENTS LIB TN | 39 | Titres ordinaires |
| ML | CLIENTS LIB TN | 9 621 | Titres ordinaires |
| SOMOCER | CLIENTS LIB TN | 393 225 | Titres ordinaires |
| DASOMOC1/45 | CLIENTS LIB TN | 44 | Titres ordinaires |
| DASOMOC2/35 | CLIENTS LIB TN | 115 | Titres ordinaires |
| DASOMOC3/37 | CLIENTS LIB TN | 154 | Titres ordinaires |
| DASOMOC1/23 | CLIENTS LIB TN | 91 | Titres ordinaires |
| ASSAD | CLIENTS LIB TN | 16 780 | Titres ordinaires |
| SITS | CLIENTS LIB TN | 407 | Titres ordinaires |
| DASITS1/9 | CLIENTS LIB TN | 14 | Titres ordinaires |
| ELWIFACK | CLIENTS LIB TN | 342 940 | Titres nanties |
| ELWIFACK | CLIENTS LIB TN | 4 109 299 | Titres ordinaires |
| ELWIFACK | ETRANGER LIB | 10 | Titres ordinaires |
| TPR | CLIENTS LIB TN | 55 396 | Titres ordinaires |
| TPR | ETRANGER LIB | 4 729 | Titres ordinaires |
| ARTES | CLIENTS LIB TN | 1 835 776 | Titres ordinaires |
| ARTES | ETRANGER LIB | 3 567 902 | Titres ordinaires |
| DAHL1/10 | CLIENTS LIB TN | 35 | Titres ordinaires |
| DAHL37/100 | CLIENTS LIB TN | 35 | Titres ordinaires |
| CBIZERTE | CLIENTS LIB TN | 46 217 | Titres ordinaires |

| | | | |
|------------------|----------------|---------|-------------------|
| CARTHAGE CEMENT | CLIENTS LIB TN | 123 035 | Titres ordinaires |
| CARTHAGE CEMENT | ETRANGER LIB | 952 | Titres ordinaires |
| ENNAKL | CLIENTS LIB TN | 8 416 | Titres ordinaires |
| ENNAKL | ETRANGER LIB | 673 | Titres ordinaires |
| TELNET | CLIENTS LIB TN | 110 | Titres ordinaires |
| AETECH | CLIENTS LIB TN | 22 | Titres ordinaires |
| LANDOR | CLIENTS LIB TN | 474 | Titres ordinaires |
| DALANDOR1/32 | CLIENTS LIB TN | 37 | Titres ordinaires |
| ONETECH | CLIENTS LIB TN | 14 598 | Titres ordinaires |
| NEWBODYLINE | CLIENTS LIB TN | 476 | Titres ordinaires |
| DANBL1/45 | CLIENTS LIB TN | 280 | Titres ordinaires |
| DANBL1/10 | CLIENTS LIB TN | 50 | Titres ordinaires |
| CITY CARS | CLIENTS LIB TN | 26 | Titres ordinaires |
| DACITYCARS1/3 | CLIENTS LIB TN | 2 | Titres ordinaires |
| EUROCYCLES | CLIENTS LIB TN | 32 878 | Titres ordinaires |
| EUROCYCLES | CLIENT GERE TN | 256 | Titres ordinaires |
| DAEUROCYCLES1/10 | CLIENTS LIB TN | 10 | Titres ordinaires |
| CELLCOM | CLIENTS LIB TN | 1 811 | Titres ordinaires |
| SOTEMAIL | CLIENTS LIB TN | 2 260 | Titres ordinaires |
| SAH | CLIENTS LIB TN | 13 624 | Titres ordinaires |
| DASAH1/142018 | CLIENTS LIB TN | 12 | Titres ordinaires |
| DASAH 1/18 | CLIENTS LIB TN | 5 | Titres ordinaires |
| MPBS | CLIENTS LIB TN | 22 | Titres ordinaires |
| SOTIPAPIER AA | CLIENTS LIB TN | 3 220 | Titres ordinaires |
| TGH | CLIENTS LIB TN | 18 170 | Titres ordinaires |
| DELICE | CLIENTS LIB TN | 806 | Titres ordinaires |
| AMI | CLIENTS LIB TN | 335 301 | Titres ordinaires |
| DAAMI1/4 | CLIENTS LIB TN | 2 | Titres ordinaires |
| DAAMI27/35 | CLIENTS LIB TN | 161 | Titres ordinaires |
| UADH | CLIENTS LIB TN | 418 | Titres ordinaires |
| OFFICEPLAST | CLIENTS LIB TN | 479 | Titres ordinaires |
| DAOFFPLAST3/100 | CLIENTS LIB TN | 270 | Titres ordinaires |
| DAOFFPLAST7/103 | CLIENTS LIB TN | 476 | Titres ordinaires |
| UNIMED | CLIENTS LIB TN | 32 | Titres ordinaires |
| MAGHREBIA | CLIENTS LIB TN | 41 000 | Titres ordinaires |
| TSIE CLEARING | Maison | 80 548 | Titres ordinaires |
| DAOFFPLAST1/5 | CLIENTS LIB TN | 477 | Titres ordinaires |
| DACIL2/5 | CLIENTS LIB TN | 8 | Titres ordinaires |
| BVMT | Maison | 52 851 | Titres ordinaires |
| DASAH1/35 | CLIENTS LIB TN | 46 | Titres ordinaires |
| ENAT2022T2 | CLIENTS LIB TN | 1 200 | Titres ordinaires |
| WIBISL2021-1 | CLIENTS LIB TN | 10 000 | Titres ordinaires |
| ENAT2023T2 | CLIENTS LIB TN | 3 000 | Titres ordinaires |
| WIB2022-1 | CLIENTS LIB TN | 20 000 | Titres ordinaires |
| DASOTUVER2/11 | CLIENTS LIB TN | 23 | Titres ordinaires |

| | | | |
|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| ENAT2021B | CLIENTS LIB TN | 40 000 | Titres ordinaires |
| ENAT2021 | CLIENTS LIB TN | 100 000 | Titres ordinaires |
| Dénouement | | | |
| Titre | Libellé | Quantité | |
| SFBT | CLIENTS LIB TN | 973 | |
| BIAT | CLIENTS LIB TN | 615 | |
| ARTES | CLIENTS LIB TN | 1 084 | |
| SAH | CLIENTS LIB TN | 290 | |