



Bulletin Officiel

N°7710 Mercredi 07 octobre 2026

www.cmf.tn31^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

PRECISIONS RELATIVES AUX INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
DANS LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025

3

INFORMATION DU CMF PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES : PRECISIONS SUR L'OBLIGATION D'INFORMATION SUR
LES FAITS SUSCEPTIBLES DE METTRE EN PERIL LES INTERETS DES SOCIETES OU DES INVESTISSEURS

9

INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS
FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

13

PUBLICATION EN LIGNE DES ETATS FINANCIERS DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE ET DES SOCIETES DE GESTION
A PARTIR DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025

17

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

19

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

LES VALEURS LIQUIDATIVES SONT DESORMAIS CONSULTABLES AU FORMAT EXCEL, PLUS PRATIQUE ET DIRECTEMENT EXPLOITABLE,
SUR LE SITE OFFICIEL DU CMF VIA LE LIEN SUIVANT : <https://www.cmf.tn/valeurs-liquidatives-des-titres-opcvm>

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 24/06/2026)

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- BNA ASSURANCE
- POULINA GROUP HOLDING
- SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR

ANNEXE III

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

- EMPRUNT OBLIGATAIRE « BTK LEASING 2026-2 »

ANNEXE IV

AUGMENTATION DE CAPITAL

- SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE TUNIS RE

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- SOCIETE DE TRANSPORT DU SAHEL - STSAHEL

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

- SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

- SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

بلاغ هيئة السوق المالية

توضيحات بشأن المعلومات البيئية والاجتماعية والحوكمة الواجب تضمينها من قبل شركات المساهمة العامة على مستوى الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية

في إطار مواصلة هيئة السوق المالية لجهودها الرامية إلى دعم شركات المساهمة العامة في الوفاء بواجبات الإفصاح المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، وذلك على ضوء البلاغ الصادر عنها بتاريخ 25 ديسمبر 2025، وبالاستناد إلى مخرجات الملتقى الذي نظّمته الهيئة بالتعاون مع هيئة الخبراء المحاسبين بتونس يوم 22 جانفي 2026 حول واجبات الإفصاح المرتبطة بعوامل الاستدامة ومتطلبات آلية تعديل الكربون على الحدود، وما تم تسجيله من استفسارات خلاله، تُصدر الهيئة هذا البلاغ التكميلي قصد تقديم توضيحات إضافية بشأن متطلبات الإفصاح ذات الصلة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، الواجب تضمينها ضمن القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025.

وتهدف هذه التوضيحات إلى مرافقة شركات المساهمة العامة في حسن تطبيق الإطار المحاسبي الجاري به العمل. كما يندرج هذا التمشي في إطار مقاربة تدريجية تواكب السياق الانتقالي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2025، دون أن يترتب عنه إحداث أية التزامات جديدة ذات صبغة معيارية.

وفي هذا الإطار وتماشيا مع مهمتها في حماية الادخار المستثمر في الأوراق المالية وتعزيز شفافية السوق المالية، تذكر الهيئة أن الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية لشركات المساهمة العامة يجب أن تتضمن قسما مخصصا للمعلومات ذات الأهمية المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة عندما يكون لهذه العوامل، تأثير محتمل ذو أهمية على الوضعية المالية أو الأداء المالي أو استمرارية النشاط أو آفاق الشركة وذلك بناء على تقييم للمادية المالية وفقا للإطار المرجعي للمحاسبة كما هو منصوص عليه بالأمر عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996. وفي هذا السياق، يمكن للشركات الاعتماد على مبادئ معايير الاستدامة الدولية IFRS S1 و IFRS S2 عند إعداد هذا القسم، وذلك مع التقيد بأحكام الإطار المرجعي للمحاسبة.

وينبغي أن يشمل هذا القسم على الأقل على المحاور التالية:

أ. **نمط الحوكمة:** وصف الهياكل والأدوار والمسؤوليات في مجال الإشراف والتسيير الخاصة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، بما في ذلك مشاركة أجهزة الحوكمة، وذلك بقدر ما تساهم هذه العناصر في تقييم إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة التي قد يكون لها أثر مالي ذو أهمية.

ب. **الاستراتيجية المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة:** عرض التوجهات الاستراتيجية للشركة في هذا المجال بقدر ما يكون لهذه التوجهات أثر ذو أهمية على الفرضيات المحاسبية أو الآفاق أو المجاميع الرئيسية في القوائم المالية ، ووصف مدى ترابط الاستراتيجية المتعلقة بالعوامل المذكورة مع الاستراتيجية الشاملة، وعند الاقتضاء، الأهداف المحددة.

ت. **إدارة المخاطر والفرص:** تحديد وتحليل المخاطر والفرص المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة ذات الأهمية بالنظر الى تأثيرها المحتمل على الوضعية المالية أو الأداء أو آفاق الشركة.

ث. **مؤشرات كمية و/أو نوعية:** الإفصاح، عند الاقتضاء، عن مؤشرات كمية و/أو نوعية ذات أهمية في تقدير الشركة وذلك على ضوء تحليل المادية المالية. وبالنسبة لهذا المحور الأخير المتعلق بالمؤشرات الكمية و/أو النوعية المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، تقوم الشركات باختيارها على أساس تقييمها للمخاطر وللمادية المالية، وفقا لمبدأي الأهمية النسبية والتوازن بين المنافع والتكاليف المنصوص عليهما في الإطار المرجعي للمحاسبة. مع التذكير في هذا الإطار بأن عدم نشر المؤشرات المذكورة لا يُعدّ في حد ذاته تقصيرا، طالما كانت الشركة قادرة على تبرير عدم أهمية هذه المؤشرات في ضوء تحليل الأهمية النسبية المالية، وفي ضوء مستوى نضج أنظمة المعلومات بالنظر لوضعية الشركة.

وتجدر الإشارة الى أنّه فيما يتعلق بالقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025، وباعتبار أن السنة المحاسبية 2025 تُعتبر أول سنة لبدء سريان متطلبات الإفصاح المذكورة، فقد اعتبرت الهيئة هذه الفترة على أنها **مرحلة انتقالية**. وفي هذا الإطار، وتقديرا لأن بعض الشركات قد لا تمتلك بعد أنظمة معلومات أو بيانات ناضجة بالكامل تمكنها من إنتاج مؤشرات كمية كاملة وموثوقة، فإنه يُسمح لها بالاكْتفاء بالإفصاح بالمعلومات النوعية ذات الصلة والتي تهدف إلى وصف المنهجية المعتمدة لإدارة العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، والإجراءات المتخذة، وآليات الحوكمة وإدارة المخاطر **الجاري وضعها أو تطويرها**، وكذلك الجدول الزمني المحدد للتنفيذ التدريجي للإفصاح بالمؤشرات الكمية.

ويكرس هذا التمشي المعتمد من قبل الهيئة مبدأ "الامتثال أو التبرير" الذي يهدف إلى مرافقة الشركات في رفع مستوى نضجها التدريجي في إعداد الإفصاحات المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، دون المساس بمبادئ المادية المالية والنسبية والصورة الوفية. وتحدد الشركة عند الاقتضاء، البنود الرئيسية في القوائم المالية التي قد تتأثر حسب تقديرها بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، وفقاً للإطار المرجعي للمحاسبة، واسترشاداً بمبادئ معايير الاستدامة الدولية IFRS S1 و IFRS S2.

وفيما يخص المعلومات المتعلقة بآلية تعديل الكربون عند الحدود المعنية بالإفصاح ضمن الإفصاحات المتعلقة بالقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025، تقيم الشركات المعنية بهذه الآلية، وفقاً للإطار المرجعي للمحاسبة، ما إذا كان تعرضها لآلية تعديل الكربون عند الحدود من شأنه أن يكون له أثر مالي ذو أهمية على وضعيتها وادائها المالي أو نشاطها أو افاقها المستقبلية.

ولا يمكن اعتبار عدم الإفصاح عن مؤشرات حول تعرض الشركة لهذه الآلية، في حد ذاته، تقصيراً، طالما أن الشركة قادرة على تبرير عدم أهمية المؤشرات المذكورة في ضوء تحليل الأهمية النسبية المالية وبالنظر إلى مستوى نضج أنظمة المعلومات. وفي هذه الحالة، يمكن أن تكون المعلومات المتعلقة بهذه الآلية التي يتم الإفصاح بها ذات طبيعة نوعية في الغالب وذلك تكريساً لمبدأ "الامتثال أو التبرير" المعتمد من قبل الهيئة، وتتعلق هذه المعلومات بوصف منهجية تحديد التدفقات المعنية، وإجراءات الشركة التي هي بطور الإنجاز، والجدول الزمني المحدد للامتثال التدريجي.

وتشدد الهيئة على ضرورة قيام شركات المساهمة العامة بتعزيز منظومات الحوكمة وإدارة المخاطر والإفصاح المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة تدريجياً، بالتنسيق الوثيق مع مراقبي حساباتها، لضمان جودة وموثوقية وملاءمة المعلومات المقدمة إلى السوق.

Communiqué du Conseil du Marché Financier**PRECISIONS RELATIVES AUX INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR
LES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES
NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

Dans le prolongement du communiqué du Conseil du Marché Financier (CMF) du 25 décembre 2025, relatif aux informations à fournir au niveau des états financiers arrêtés au 31 décembre 2025, par les sociétés faisant appel public à l'épargne, concernant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et le Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF), et suite au colloque organisé par le CMF en collaboration avec l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie le 22 janvier 2026 sur ce thème et aux interrogations posées par les participants audit colloque, le CMF souhaite apporter les précisions suivantes quant à ses attentes en matière d'information financière liée à la durabilité.

Les présentes précisions ont pour objet d'accompagner les sociétés faisant appel public à l'épargne dans l'application du cadre comptable existant. Elles s'inscrivent dans une logique transitoire pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 et ne créent pas, à ce titre, d'obligations nouvelles de nature normative.

Conformément à sa mission de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, et de renforcement de la transparence du marché financier, le CMF rappelle que les notes annexes aux états financiers des sociétés faisant appel public à l'épargne doivent comporter une section dédiée aux informations financières significatives liées aux facteurs ESG.

Cette information est fournie, sur la base d'une appréciation de la matérialité financière, conformément au cadre conceptuel de la comptabilité tel que prévu par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, lorsque ces facteurs sont susceptibles d'influencer de manière significative la situation financière, la performance, la continuité d'exploitation ou les perspectives de la société.

À cet effet et pour l'élaboration de cette section, les sociétés peuvent s'appuyer sur les principes des normes internationales de durabilité IFRS S1 et IFRS S2, dans le respect du cadre conceptuel de la comptabilité.

Cette section devrait au moins couvrir les quatre axes suivants :

a. Mode de gouvernance :

Description des structures, rôles et responsabilités en matière de supervision et de pilotage des enjeux ESG, y compris l'implication des organes de gouvernance dans la mesure où ces éléments contribuent à l'appréciation de la gestion des risques ESG susceptibles d'avoir une incidence financière significative.

b. Stratégie ESG :

Présentation des orientations stratégiques de la société en matière ESG, de leur articulation avec la stratégie globale et, le cas échéant, des objectifs fixés dans la mesure où ces orientations stratégiques ont une incidence significative sur les hypothèses comptables, les perspectives financières ou les principaux agrégats des états financiers.

c. Gestion des risques et opportunités :

Identification et analyse des risques et opportunités ESG matériellement significatifs au regard de leur incidence potentielle sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la société.

d. Indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs :

Communication, le cas échéant, d'indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs jugés matériellement significatifs au regard de l'analyse de la matérialité financière réalisée par la société.

Les indicateurs quantitatifs et qualitatifs relatifs aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance sont identifiés à l'issue d'une analyse des risques et de la matérialité financière, conformément aux principes d'importance relative ainsi qu'à l'équilibre entre coûts et avantages consacrés par le cadre conceptuel de la comptabilité.

L'absence de publication d'indicateurs ne saurait, à elle seule, constituer un manquement, dès lors que la société est en mesure d'en justifier le caractère non matériel de l'exposition ou par le niveau de maturité des systèmes d'information au regard de sa situation spécifique.

Pour les états financiers clos au 31 décembre 2025, l'information ESG fournie dans les notes aux états financiers, s'inscrit dans une **phase transitoire**. Lorsque les sociétés ne disposent pas encore de systèmes d'information ou de données suffisamment matures pour produire des indicateurs quantitatifs complets et fiables, elles peuvent recourir à une information qualitative pertinente. Cette information qualitative vise à décrire la démarche ESG adoptée par la société, les actions engagées, les dispositifs de gouvernance et de gestion des risques en cours de déploiement, ainsi que le calendrier envisagé pour la mise en place progressive d'indicateurs quantitatifs.

Cette approche relève d'une logique de « Comply or Explain » visant à accompagner les sociétés dans une montée en maturité graduelle du reporting ESG, sans remettre en cause les principes de matérialité financière, de proportionnalité et d'image fidèle. Le cas échéant, la société indique les principaux postes des états financiers susceptibles d'être affectés par les enjeux ESG, conformément aux principes du cadre conceptuel de la comptabilité et, à titre d'orientation, aux principes des normes internationales de durabilité IFRS S1 et IFRS S2.

En ce qui concerne l'information relative au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) à fournir dans les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2025, les sociétés concernées par ce Mécanisme, apprécient conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, si leur exposition au dispositif MACF est de nature à avoir une incidence financière significative.

L'absence de publication d'indicateurs sur cette question, ne saurait constituer un manquement dès lors qu'elle est justifiée par le caractère non matériel de l'exposition ou par le niveau de maturité des systèmes d'information. Dans ce cas, et dans le cadre de la logique de « Comply or Explain » adoptée pour l'exercice 2025, l'information relative au MACF peut revêtir un caractère principalement qualitatif, visant à décrire la démarche d'identification des flux concernés, les travaux engagés et le calendrier envisagé pour la mise en conformité progressive.

Le CMF invite l'ensemble des sociétés faisant appel public à l'épargne à renforcer progressivement leurs dispositifs de gouvernance, de gestion des risques et de reporting relatifs aux facteurs ESG, en étroite coordination avec leurs commissaires aux comptes, afin de garantir la qualité, la fiabilité et la pertinence des informations communiquées au marché.

بلاغ هيئة السوق المالية

واجب الإعلام المحمول على مراقبي حسابات شركات المساهمة العامة تجاه هيئة السوق المالية: توضيحات بخصوص الإعلام بالحالات التي من شأنها أن تشكل خطرا على مصالح الشركات أو حاملي أوراقها المالية

في إطار اضطلاع هيئة السوق المالية بمهامها الرامية إلى حماية الادخار المستثمر في الأوراق المالية والأدوات المالية القابلة للتداول بالبورصة وكل توظيف للأموال عن طريق المساهمة العامة، وذلك طبقاً لأحكام الفصل 23 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، تقدم الهيئة التوضيحات التالية بخصوص نطاق تطبيق أحكام الفصل 3 سادسا من القانون سالف الذكر، والمتعلقة بواجب الإعلام المحمول على مراقبي حسابات شركات المساهمة العامة.

ويهدف هذا التوضيح إلى ضمان فهم موحد وتطبيق سليم وفعلي للأحكام القانونية المذكورة، التي تلزم مراقبي الحسابات بإعلام هيئة السوق المالية بكل أمر من شأنه أن يشكل خطرا على مصالح الشركة المعنية أو على مصالح حاملي أوراقها المالية، وذلك فور علمهم بها أثناء مباشرتهم لمهامهم.

وفي هذا الإطار، تعتبر هيئة السوق المالية أنّ الوقائع والوضعيات التالية تُعد، على سبيل المثال لا الحصر، من الحالات التي تستوجب الإعلام المنصوص عليه بالفصل 3 سادسا المشار إليه:

- أي خرق أو مخالفة جسيمة للأحكام التشريعية أو الترتيبية أو الإدارية المنظمة لنشاط الشركة؛
- وجود مخاطر أو شكوك جدية من شأنها المساس باستمرارية نشاط الشركة؛
- وجود مراقبي الحسابات في وضعية استحالة تنفيذ مهامهم، وفقا لأحكام الفصل 268 من مجلة الشركات التجارية؛

- حالات رفض التصديق على الحسابات على معنى الفصل 269 من مجلة الشركات التجارية؛
- إبداء رأي مضمّن باحتراز، وخاصة في الحالات التي تتعلق فيها هذه الاحترازات بـ:
- ✓ المساس باستمرارية نشاط الشركة أو ديمومتها؛

- ✓ بنود بالقوائم المالية يكون أثرها، منفردة أو مجتمعة، جوهريا بالنظر إلى معايير الأهمية النسبية، ومن شأنه التأثير بصفة جوهريّة على التقديم الوفي للوضعية المالية أو للأداء أو للتدفقات النقدية؛

- ✓ وجود احترازاات متكررة أو غير مسوأة، أو متواصلة على مدى سنتين محاسبيتين أو أكثر؛
- ✓ عدم تكوين المدخرات الضرورية لتغطية المخاطر الجسيمة أو عدم احتساب خصوم هامة؛
- ✓ إنجاز معاملات ذات أهمية مع أطراف مرتبطة بشروط تفضلية مقارنة بشروط السوق.

وتؤكد هيئة السوق المالية أن القائمة الواردة أعلاه لا تهدف إلى حصر أو تقييد نطاق واجب الإعلام، إذ يتعين على مراقب الحسابات، في إطار مسؤوليته المهنية وبصفته خبيراً مختصاً، أن يقدّر، بالنظر إلى خصوصيات كل مهمة وظروفها، وجود أي أمر أو وضعية، ولو لم يرد ذكرها صراحة ضمن الحالات المذكورة، من شأنها أن تشكل خطراً على مصالح الشركة المعنية أو على مصالح حاملي أوراقها المالية. كما تجدر الإشارة إلى أنه في حال وجود شكوك حول تقدير الوقائع أو الحالات الواجب الإعلام بها، يتعين على مراقب الحسابات التحلي بمبدأ الحيطة والحذر، والمبادرة بإعلام هيئة السوق المالية بالوقائع أو الوضعيات التي لم يتمكن من الحسم في شأنها.

وبخصوص إجراءات الإعلام، فإنه يعين على مراقبي الحسابات إعلام هيئة السوق المالية بأي وسيلة تترك أثراً كتابياً. وعندما تتعلق حالات الإعلام بإبداء رأي برفض التصديق على الحسابات أو بإبداء رأي مضمّن باحتراز، يتعين على مراقبي الحسابات مدّ الهيئة بجميع العناصر التوضيحية والبيانات اللازمة التي من شأنها تسهيل فهم الوقائع والحالات المعلم بها.

وإذ تذكّر هيئة السوق المالية بأهمية الدور المحوري الذي يضطلع به مراقبو الحسابات في تكريس الشفافية وحماية المستثمرين، فإنها تدعو كافة المعنيين إلى الحرص على التقيد الصارم بواجبات الإعلام المذكورة أعلاه وبكافة الالتزامات القانونية والترتيبية ذات الصلة، بما يساهم تعزيز شفافية السوق ودعم مقتضيات الثقة فيها.

Communiqué du Conseil du Marché Financier
--

Information du CMF par les commissaires aux comptes : Précisions sur l'obligation d'information sur les faits susceptibles de mettre en péril les intérêts des sociétés ou des investisseurs.

Dans le cadre de sa mission de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, produits financiers négociables en bourse et tout autre placement donnant lieu à appel public à l'épargne, telle que prévue par l'article 23 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, le Conseil du Marché Financier (CMF) apporte des précisions relatives à l'application des dispositions de l'article 3 sexies de la loi susvisée, concernant l'obligation d'information du CMF par les commissaires aux comptes des sociétés faisant appel public à l'épargne.

Cette démarche vise à assurer une application harmonisée, claire et sécurisée de ladite disposition légale, laquelle impose aux commissaires aux comptes de signaler immédiatement au CMF tout fait susceptible de mettre en péril les intérêts de la société concernée ou ceux des porteurs de ses titres.

À ce titre, le CMF précise que sont notamment considérés comme des faits justifiant l'information prévue par l'article 3 sexies précité, à titre indicatif et sans que cette énumération ne présente un caractère exhaustif, les situations suivantes :

- Toute violation significative des dispositions législatives, réglementaires ou administratives régissant l'activité de la société ;
- L'existence d'un risque ou d'un doute sérieux concernant la continuité de l'exploitation ;
- Les situations d'impossibilité pour les commissaires aux comptes d'exécuter leurs missions, telles que prévues par l'article 268 du Code des sociétés commerciales ;
- Les cas de désapprobation des comptes au sens de l'article 269 du Code des sociétés commerciales ;
- L'émission d'une opinion assortie de réserves, notamment lorsque celles-ci portent sur :

- ✓ La mise en cause de la continuité d'exploitation ou de la pérennité de la société
- ✓ Un ou plusieurs postes des états financiers dont l'impact, individuel ou agrégé, est significatif au regard des critères de matérialité et affecte substantiellement la représentation fidèle de la situation financière, de la performance ou des flux de trésorerie ;
- ✓ L'existence de réserves récurrentes ou non régularisées, persistantes sur deux exercices consécutifs ou plus ;
- ✓ L'insuffisance manifeste de provisions pour risques majeurs ou la non prise en compte de passifs importants;
- ✓ Des transactions significatives avec des parties liées conclues à des conditions non conformes à celles du marché.

Il est rappelé que cette liste n'a pas vocation à limiter l'étendue de l'obligation de signalement. Il appartient au commissaire aux comptes, en sa qualité de professionnel avisé et sous sa responsabilité, d'apprécier, au regard des circonstances propres à chaque mission, si un fait ou une situation, même non expressément visé, est de nature à mettre en péril les intérêts de la société ou des porteurs de ses titres. En cas de doute, le principe de prudence doit prévaloir et conduire à l'information du CMF.

S'agissant des modalités pratiques, l'information du CMF par les commissaires aux comptes est transmise par tout moyen permettant d'en conserver une trace écrite. Lorsque les faits signalés se rattachent à l'émission d'une désapprobation des comptes ou à l'émission d'une opinion assortie de réserves, les commissaires aux comptes sont tenus de déposer auprès du CMF tout élément explicatif de nature à faciliter la compréhension des faits signalés.

Conscient du rôle central du contrôle légal des comptes dans la consécration de la transparence et la protection des investisseurs, le CMF invite les commissaires aux comptes des sociétés faisant appel public à l'épargne à veiller au strict respect des obligations d'information susvisées, et ce dans un souci de transparence et de bon fonctionnement des marchés.

بلاغ هيئة السوق المالية

توضيح للمعطيات الواجب تضمينها من قبل شركات المساهمة العامة صلب القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2025 المتعلقة بالتحديات المناخية وبمعايير الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات

في إطار مشروعها الاستراتيجي المتعلق بالاستدامة، وعملا بمهامها الرامية إلى حماية الادخار المستثمر وتعزيز شفافية السوق المالية، تؤكد هيئة السوق المالية حرصها على تعزيز مبادئ الإفصاح والشفافية لدى شركات المساهمة العامة، بما يمكّن المستثمرين من النفاذ إلى معلومات وجيهة وموثوقة وذات جدوى لاتخاذ القرارات الاستثمارية، وبالخصوص المعلومات المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات.

وفي هذا السياق، وطبقا لأحكام الأمر عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 والمتعلق بالإطار المرجعي للمحاسبة، تلقت هيئة السوق المالية انتباه شركات المساهمة العامة إلى أنّ العوامل البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، متى كانت من شأنها التأثير على نشاط الشركة أو وضعيتها المالية أو أدائها أو آفاقها المستقبلية، تُعدّ من المعطيات الجوهرية التي يتعيّن الإفصاح عنها لفائدة المستثمرين. وتنسجم هذه المتطلبات مع مقتضيات المعايير الدولية للإفصاح المالي المتعلقة بالاستدامة، ولا سيما المعيار IFRS S1 المتعلق بالالتزامات العامة للإفصاح عن المعلومات المالية المرتبطة بالاستدامة، والمعيار IFRS S2 المتعلق بالإفصاح عن المعلومات المرتبطة بالتغيرات المناخية.

وعليه، تدعو هيئة السوق المالية شركات المساهمة العامة إلى تضمين صلب قوائمها المالية الفردية، والمجمعة، المختومة في 31 ديسمبر 2025، على مستوى الإيضاحات المرفقة بها، معلومات واضحة ووجيهة تتعلق بأهم العوامل البيئية والاجتماعية وحوكمة المرتبطة بنشاط هذه الشركات. ويتعين أن تشمل هذه المعلومات، على وجه الخصوص، المخاطر والفرص المحددة، وانعكاساتها الحالية أو المحتملة على الوضعية المالية، والأداء، واستمرارية النشاط، والآفاق المستقبلية، سواء كانت هذه المخاطر والفرص ناتجة عن نشاط الشركة ذاته أو عن أنشطة شركات المجموعة.

وتكتسي متطلبات الإفصاح المذكورة أهمية خاصة في ظل دخول آلية تعديل الكربون على الحدود (MACF) حيز التنفيذ ابتداء من غرة جانفي 2026. وتتمثل هذه الآلية، التي أقرّها الاتحاد الأوروبي، في إرساء تسعيرة للكربون على المنتجات المستوردة إلى المجال الجمركي للاتحاد، تعادل تلك المفروضة على الشركات المنتجة المقيمة داخله، وهو ما من شأنه أن يترتب عنه انعكاسات محتملة على الشركات التونسية المصدّرة نحو الاتحاد الأوروبي، لاسيما من حيث التكاليف، والقدرة التنافسية، والولوج إلى الأسواق الأوروبية.

وفي هذا الإطار، تدعو هيئة السوق المالية الشركات الناشطة في القطاعات المعنية بآلية تعديل الكربون على الحدود، والتي تقوم بتصدير منتجاتها إلى الاتحاد الأوروبي، سواء بصفة مباشرة أو عبر الشركات التابعة لها، إلى تضمين صلب الإيضاحات الخاصة بالقوائم المالية الفردية، وعند الاقتضاء المجمعة، المختومة في 31 ديسمبر 2025، معلومات تمكّن المستثمر من تقدير آثار هذه الآلية.

ويتعين أن تتناول هذه المعلومات، بصفة خاصة:

- كيفية تحديد وتقييم المخاطر الخاصة بآلية تعديل الكربون على الحدود وإدماجها ضمن منظومة تسيير الشركة أو المجموعة؛
 - الآليات والإجراءات الداخلية المعتمدة لضمان الامتثال لمتطلبات هذه الآلية، ولا سيما فيما يتعلق بقياس وحساب والتصريح بالبصمة الكربونية للمنتجات المصدرة؛
 - تقييم الانعكاسات الحالية والمتوقعة لهذه الآلية على النشاط والوضعية المالية والأداء والقدرة التنافسية وأسواق التصدير والآفاق المستقبلية، سواء تعلّق الأمر بالشركة ذاتها أو بشركات المجموعة.
- كما تدعو هيئة السوق المالية كافة شركات المساهمة العامة إلى تعزيز منظومات الحوكمة والإفصاح المتعلقة بالعوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، وإلى التنسيق مع مراقبي حساباتها، بما يضمن جودة وأمانة ومطابقة المعلومات المنشورة، طبقاً لمقتضيات الإطار المرجعي للمحاسبة والمعايير المشار إليها أعلاه.

Communiqué du Conseil du Marché Financier

**INFORMATIONS ESG A FOURNIR PAR LES SOCIETES FAISANT APPEL
PUBLIC A L'EPARGNE DANS LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU
31 DECEMBRE 2025**

Dans le cadre de son plan stratégique en faveur de la durabilité et de sa mission de protection des investisseurs, le Conseil du Marché Financier réaffirme sa détermination à renforcer de manière effective la transparence des sociétés relevant de sa compétence en matière d'information sur la durabilité. Cette orientation répond à l'exigence fondamentale de fournir aux investisseurs toute information pertinente, fiable et utile à la prise de décision, notamment en ce qui concerne les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

À ce titre et conformément aux dispositions du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 relatif au cadre conceptuel de la comptabilité, le Conseil du Marché Financier attire l'attention des sociétés que les facteurs ESG, lorsqu'ils sont susceptibles d'affecter notamment l'activité, la situation financière, la performance ou les perspectives des sociétés, constituent des informations essentielles devant être portées à la connaissance des investisseurs.

Cette exigence est également conforme aux prescriptions des normes internationales IFRS S1 relative aux obligations générales en matière d'informations financières liées à la durabilité et IFRS S2 relative aux informations à fournir sur les changements climatiques.

Dans ce contexte, le Conseil du Marché Financier invite les sociétés faisant appel public à l'épargne à inclure, au niveau de leurs états financiers individuels et, le cas échéant, consolidés, arrêtés au 31 décembre 2025, dans les notes annexes y afférentes, une information claire et pertinente sur les principaux facteurs ESG auxquels elles sont exposées.

Ces informations doivent notamment couvrir les risques et opportunités ESG identifiés, ainsi que leurs effets actuels ou potentiels sur la situation financière, la performance, la continuité d'exploitation et les perspectives d'avenir desdites sociétés, que ces effets résultent de leur propre activité ou de celle des entités comprises dans leur périmètre de consolidation.

Par ailleurs, ces exigences d'information revêtent une importance particulière dans le contexte de l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2026, du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF).

Le MACF est un dispositif mis en place par l'Union européenne visant à instaurer, une tarification du carbone applicable aux produits importés sur son territoire douanier, équivalente à celle supportée par les producteurs établis au sein de l'Union européenne.

Ce dispositif est susceptible d'avoir des incidences sur les sociétés tunisiennes exportatrices vers l'Union européenne, notamment en matière de coûts, de compétitivité et d'accès aux marchés.

À cet égard, le Conseil du Marché Financier appelle les sociétés opérant dans des secteurs concernés par le MACF et réalisant, directement ou indirectement par l'intermédiaire des sociétés faisant partie de leurs groupes des exportations vers l'Union européenne, à fournir dans les notes aux états financiers individuels et le cas échéant, consolidés arrêtés au 31 décembre 2025, une information permettant à l'investisseur d'apprécier les conséquences de ce mécanisme. Cette information doit notamment porter sur :

- La manière dont les risques spécifiques liés au MACF ont été identifiés, évalués et intégrés dans la gestion de la société ou du groupe ;
- Les dispositifs internes mis en place pour assurer la conformité aux exigences dudit mécanisme, notamment en matière de mesure, de calcul et de déclaration de l'empreinte carbone des produits exportés ;
- L'évaluation des impacts actuels et attendus du MACF sur l'activité, la situation financière, la performance, la compétitivité, les marchés d'exportation et les perspectives de la société et, le cas échéant, du groupe.

Le Conseil du Marché Financier, invite également l'ensemble des sociétés faisant appel public à l'épargne à renforcer leurs dispositifs de gouvernance et de reporting ESG et à se rapprocher de leurs commissaires aux comptes afin de garantir la qualité, la fiabilité et la conformité des informations publiées, au regard des dispositions du cadre conceptuel de la comptabilité et des normes susvisées.

بلاغ هيئة السوق المالية

الشروع في نشر القوائم المالية لوسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير على الموقع الرسمي للهيئة ابتداءً من القوائم المالية المختومة في 2025/12/31

تذكر هيئة السوق المالية وسطاء البورصة وشركات التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير بضرورة إيداع قوائمهم المالية السنوية مرفقة بتقرير مراقب الحسابات لدى مصالحها، وذلك في أجل أقصاه ثلاثة (3) أشهر ابتداءً من تاريخ ختم السنة المحاسبية.

وفي إطار سعيها لتعزيز مبادئ الحوكمة الرشيدة والنفاذ إلى المعلومة والشفافية، ستتولى هيئة السوق المالية الشروع في نشر القوائم المالية المودعة لديها على موقعها الرسمي، وذلك ابتداءً من القوائم المالية المختومة في 2025/12/31.

ومن جهة أخرى، فإن مراقبي حسابات الشركات المعنية مدعوون، حتى في غياب إطار مرجعي محاسبي خاص بتلك الشركات، إلى إيلاء عناية خاصة لأموال الحرفاء، سواء خلال مرحلة تقييم منظومة الرقابة الداخلية ومدى احترام التراتيب المنطبقة على التصرف في الموجودات المذكورة، أو عند تدقيق القوائم المالية لهذه الشركات. حيث يندرج ذلك في إطار التزاماتهم المهنية طبقاً للتراتب الجاري بها العمل، وبالخصوص معيار المحاسبة عدد 14 المتعلق بالاحتمالات والوقائع اللاحقة لتاريخ الختم، والذي يغطي بصفة صريحة التعهدات خارج الموازنة.

وتدعو هيئة السوق المالية كافة المتدخلين إلى التقيد الصارم بالتزاماتهم القانونية والترتيبية، وذلك حرصاً على حماية أموال الحرفاء وضمان سلامة السوق المالية.

Communiqué du Conseil du Marché Financier

Publication en ligne des états financiers des intermédiaires en bourse et des sociétés de gestion à partir des états financiers arrêtés au 31/12/2025

Le Conseil du Marché Financier (CMF) rappelle aux **intermédiaires en bourse** et aux **sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers** l'obligation de déposer auprès de ses services, dans un délai maximum de trois (3) mois à compter de la date de clôture de leur exercice comptable, leurs états financiers annuels accompagnés du rapport du commissaire aux comptes.

Dans un souci de promotion des principes de bonne gouvernance, d'accès à l'information et de transparence, les états financiers déposés au CMF **seront désormais publiés sur son site officiel et ce, à partir des états financiers arrêtés au 31/12/2025.**

Par ailleurs, les commissaires aux comptes des sociétés concernées sont invités, même en l'absence d'un référentiel comptable spécifique qui leur est applicable, à accorder une attention particulière aux avoirs des clients, tant lors de la phase d'évaluation du dispositif de contrôle interne et du respect de la réglementation applicable à la gestion desdits avoirs, qu'au moment de l'audit des états financiers de ces sociétés. Cette exigence s'inscrit dans le cadre de leurs obligations professionnelles découlant de la réglementation en vigueur, notamment de la norme comptable n°14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture, laquelle couvre expressément les engagements hors bilan.

Le CMF appelle l'ensemble des intervenants à respecter scrupuleusement leurs obligations légales et réglementaires, dans un objectif constant de transparence, de protection des avoirs des clients et de préservation de l'intégrité du marché financier.

AVIS DES SOCIÉTÉS

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège Social : 11, Rue des Lilas - 1082 Tunis – Mahrajène

Les actionnaires de la Société Chimique ALKIMIA sont informés du report, à une date ultérieure, de l'Assemblée Générale Extraordinaire, convoquée pour le 08 octobre 2026 à 11 heures, au Siège social, 11 rue des Lilas Tunis.

2026- AS – 1139

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003

Tél : (216) 71 947 062

Fax : (216) 71 947 252

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

www.cmf.tn

email : cmf@cmf.tn

Le Président du Collège Délégué

M. Hatem Smiri

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul - El Karama -> et le changement du siège social de la société « Carthage Cement », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE*

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE Marché Principal

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	Z.I Ariana Aéroport - 03 rue des métiers La Chargaia II- BP 290 - 2035 Tunis Carthage -	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37, rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6. Assurances Maghrebias.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7. Assurances Maghrebias Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue HédiKarray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11. Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard BejiCaid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15. Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18. BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
20. Carthage Cement	Lot 4.1.1, rue des Usines, Z.I Kheireddine -2015 Tunis-	71 964 593
21. Cellcom	25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana-	71 941 444
22. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
23. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
24. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
25. Délice Holding	Immeuble Joumena, Zone d'activité Kheireddine , la Goulette 2060 Tunis	71 964 969
26. Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27. EURO-CYCLES	Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemna, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988

31. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Chargaia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Chargaia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Chargaia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAT"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	FondoukChoucha 2013 Ben Arous	71 381 222
48.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
49. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
50.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
51.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I - 1080 Tunis-	71 189 200
54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Chargaia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
59. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue HédiNouira -1001 TUNIS-	71 340 477
60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Chargaia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
67.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922

68. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
69. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 132 000
70. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
71. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
72. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
73. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de KalaaKébira -4060 Sousse-	73 342 669
74. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
75. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises BFPME-	34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -	Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouira, 8 ^{ème} étage -1001 TUNIS-	70 241 402
16. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
17. Centre Financier aux Entrepreneurs (CFE)-Tunisie « DAAM Tamweel »	30, Rue Socrate - Zone d'Activité Kheïreddine - 2060 Lac 3, Tunis.	70 100 600
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Boulevard de la Terre, Lot N° A14, Centre Urbain Nord, CP -1082 Tunis-	70 643 400
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222

29.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
30.Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32.Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
33.Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
34.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
37.Loan and Investment Co	Avenue OuledHaffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha TaksimEnnasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue HédiNouiraAiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisirs Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
53.Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
54.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
55. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
56. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
57. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
58.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60.Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
62.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Immobilière et Touristique -SIT-	42, rue Mendes France -5100 Mahdia-	73 680 274
66.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
74.Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
77. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS"	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
80.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 287 000
81. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
82. Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
83. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
84.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
85.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
86.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
87.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
88.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
89.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
90.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
91.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	31 384 001
92.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
93.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
94.Société Tunisienne d'Assurance Takaful -Al Baraka Assurances-	59, Avenue Alain Savary -1002 Tunis-	70 015 151
95.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
96.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
97.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
98. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
99.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
100.Société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	36, Rue Hédi Chaker – La Goulette-	71 735 080
101.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
102.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
103.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
104.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

105.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 243 000
106. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
107. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
108.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
109.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AFC AMANETT SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI PREMIUM SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
14	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis

22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP BNA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
29	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
30	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
32	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
33	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
34	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
37	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
38	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP HELION SEPTIM III	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis

46	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
47	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
48	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
49	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
51	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
52	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
53	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
57	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
61	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

74	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
80	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.

100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
102	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
106	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
113	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
114	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
116	STRATEGIE HIGH YIELD SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
117	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
118	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
119	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
120	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
121	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
122	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
123	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
124	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

125	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
126	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère
126	FCP Valeurs monétaire	MONETAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE			
	Dénomination du Fonds d'Amorçage	Gestionnaire	Adresse
1	FA PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FA CAPITALEASE SEED FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	FA STARTUP FACTORY SEED FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	FA SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	FA CAPITALEASE SEED FUND 2 *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	FA ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
7	FA CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	FA START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
9	FA HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE			
	Dénomination du Fonds Commun de Placement à Risque	Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR *	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 ^{ème} étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONP *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

9	FCPR SNCPA *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FCPR CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR MAX-ESPOIR *	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
17	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
21	FCPR SWING *	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
22	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
23	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
25	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
26	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
29	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
32	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
33	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis

34	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
35	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
36	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
37	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
39	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
40	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
41	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
42	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94,Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
43	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
44	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
45	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
46	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
49	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
50	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
51	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
52	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
54	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
55	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
56	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
57	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
58	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis

59	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
60	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
61	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
62	FCPR SMART TURN AROUND	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis
63	FCPR MOURAFIK IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
64	FCPR MAXULA EQUITY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
65	FCPR STRATEGY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
66	FCPR IKLAA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
67	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
68	FCPR NOUMOU	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
69	FCPR INJAZ FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
70	FCPR RESTART FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
71	FCPR AMEN TAAHIL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis

* FCPR en liquidation

LISTE DES FONDS DE FONDS

		Gestionnaire	Adresse
1	FONDS DE FONDS ANAVA	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS ET DES COMPARTIMENTS DE FIS

	Dénomination du Fonds d'Investissement Spécialisé simple ou du compartiment du FIS	Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
5	Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUNDI - Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Compartiment TITAN SEED FUNDI - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

8	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	78, Avenue Habib Bourguiba, Elwardy Medical Center A3-2, 2080 Ariana Ville, Ariana
10	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	78, Avenue Habib Bourguiba, Elwardy Medical Center A3-2, 2080 Ariana Ville, Ariana
11	Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
12	Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
13	Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
14	Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
15	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
16	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
17	Compartiment TSF II LOCAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II	FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA	15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis
18	Compartiment TSF II INTERNATIONAL FUND du FIS Tunisia Seed Fund II	FLAT6LABS INVESTMENT TUNISIA	15, Avenue de Carthage, 1001-Tunis
19	Compartiment CORRIDOR du FIS IMPACT	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

** Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.*

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

BNA ASSURANCE

Siège Social : Cité les Pins Les Berges du Lac II 1053 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 08 Mai 2026 la société BNA ASSURANCE publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées.
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable.
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres
- ♦ La liste des administrateurs

I- Les Résolutions Adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire procède à la lecture et à l'approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers de la Société relatifs à l'exercice social clos le 31 décembre 2025 et après avoir entendu lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025 faisant ressortir un total bilan de 662 998 931 DT et un résultat net bénéficiaire de 17 045 881DT, décide d'approuver lesdits états financiers.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice clos le 31

décembre 2025 comme suit :

- Résultat net de l'exercice 2025 : 17 045 881 DT ;
- Résultats reportés : - 135 529 526 DT ;
- Total capitaux propres après affectation : 91 449 102 DT .

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes relatif aux opérations visées par les articles 200 et suivants et 475 du code des Sociétés Commerciales, approuve les opérations et conventions mentionnées audit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés, à l'exception de la BNA qui ne prend pas part ou vote en application de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs de la Société pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des comités issus du Conseil d'Administration, une somme globale et brute de 7 000 Dinars par membre et par organe, à titre de jetons de présence pour l'exercice social 2025.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer M. Kamel KAABI et M. Lazhar CHAREFEDDINE en qualité d'administrateurs indépendants pour les périodes couvrant les exercices 2026, 2027 et 2028, leur mandat prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2028.

S'agissant de la désignation d'un représentant des actionnaires minoritaires, l'assemblée générale élective du 23 avril 2026 n'a pas pu délibérer faute de quorum. Une nouvelle assemblée sera prochainement convoquée.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de l'administrateur suivant pour une durée de trois (3) ans prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur l'exercice social 2028 :

- La Société HBG Holding, représentée par Monsieur Firas SAIED.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour effectuer toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

II- Bilan après affectation du résultat comptable

BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2025
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 1				
ACTIFS	Brut 31/12/2025	Amort. & Prov. 31/12/2025	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
AC1-Actifs incorporels				
AC12-Concessions, brevets, licences, marques	3 170 410	2 872 469	297 941	705 095
AC13-Fonds commercial	1 927 250	902 806	1 024 444	659 082
	5 097 660	3 775 275	1 322 385	1 364 177
AC2-Actifs corporels d'exploitation				
AC21-Installations techniques et machines	8 632 898	5 773 008	2 859 890	2 891 294
AC22-Autres installations, outillage et mobilier	2 118 218	1 670 443	447 775	840 929
AC23-Acomptes versés et immobilisations en cours	137 300	-	137 300	129 400
	10 888 416	7 443 451	3 444 965	3 861 623
AC3-Placements				
AC31-Terrains et constructions				
AC311-Terrains et constructions d'exploitation	44 948 189	7 963 159	36 985 030	37 877 233
AC312-Terrains et constructions hors exploitation	40 603 599	5 129 984	35 473 615	31 274 475
AC32-Placements dans les entreprises liées et participations				
AC323-Parts dans les entreprises avec un lien de participation	6 505 832	3 764 539	2 741 293	2 918 729
AC324-Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'ent. d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	18 600 000		18 600 000	20 600 000
AC33-Autres placements financiers	419 482 107	6 256 033	413 226 074	404 240 681
AC331-Actions, autres titres à revenus variables et parts dans les FCP	44 894 133	5 046 736	39 847 397	28 493 092
AC332-Obligations et autres titres à revenus fixes	367 500 290	500 000	367 000 290	369 046 835
AC334-Autres prêts	7 087 684	709 298	6 378 386	6 700 754
AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-	-	-	-
AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	464 485	-	464 485	480 167
	530 604 213	23 113 715	507 490 498	497 391 285
AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510-Provision pour primes non acquises	1 479 345		1 479 345	1 165 550
AC520-Provision d'assurance vie	12 174 358		12 174 358	11 457 968
AC530-Provision pour sinistres vie	1 005 260		1 005 260	370 287
AC531-Provision pour sinistres non vie	15 167 424		15 167 424	14 476 891
AC541-Provision pour participation aux bénéfices et ristournes non vie	880 132		880 132	1 424 243
	30 706 519		30 706 519	28 894 939
AC6-Créances				
AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611-Primes acquises et non émises	1 415 280	-	1 415 280	1 763 637
AC612-Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	90 907 749	66 999 046	23 908 703	29 447 909
AC613-Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	24 158 349	15 505 747	8 652 602	16 574 969
AC62-Créances nées d'opérations de réassurance	6 395 130	3 098 790	3 296 340	2 535 571
AC63-Autres créances	51 702 046	1 447 164	50 254 882	40 670 601
AC631-Personnel	940 481	-	940 481	869 322
AC632-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	38 925 081	176 780	38 748 301	30 922 076
AC633-Débiteurs divers	11 836 483	1 270 384	10 566 099	8 879 203
	174 578 554	87 050 747	87 527 807	90 992 687
AC7-Autres éléments d'actif				
AC71-Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses	3 692 642	1 417 152	2 275 490	6 019 978
AC72-Charges reportées				
AC721-Frais d'acquisition reportés	16 661 343	-	16 661 343	16 204 610
AC722-Autres charges à répartir	3 361 713	3 361 713	-	-
AC73-Comptes de régularisation Actif	13 705 045	135 138	13 569 907	12 428 748
AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus	12 880 808	135 138	12 745 670	11 803 444
AC733-Autres comptes de régularisation	824 236	-	824 236	625 304
	37 420 742	4 914 003	32 506 739	34 653 336
Total des Actifs	789 296 104	126 297 191	662 998 913	657 158 047

BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2025
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 2

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres		
CP1-Capital social	87 391 790	87 391 790
CP2-Réserves et primes liées au capital	46 694 229	46 694 230
CP3-Rachat d'actions propres	-	-
CP4-Autres capitaux propres	84 410 221	119 410 222
CP5-Résultats reportés	- 135 529 525 -	152 575 406
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	82 966 715	100 920 836
CP6-Résultat de l'exercice		-
Total capitaux propres avant affectation	82 966 715	100 920 836
PA1-Autres passifs financiers		
PA14-Dettes envers les établissements bancaires et financiers	0	
	0	
PA2-Provisions pour autres risques et charges		
PA23-Autres provisions	1 215 828	9 227 726
	1 215 828	9 227 726
PA3-Provisions techniques brutes		
PA310-Provisions pour primes non acquises	60 149 790	57 668 757
PA320-Provisions assurances vie	131 179 503	104 877 970
PA330-Provision pour sinistres vie	11 963 245	9 681 080
PA331-Provision pour sinistres non vie	307 699 904	314 208 796
PA340-Provision pour participations aux bénéfices et ristournes non vie	525 248	638 825
PA340-Provision pour participations aux bénéfices et ristournes vie	2 350 349	1 763 386
PA361-Autres provisions techniques non vie	-	-
	513 868 039	488 838 814
PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	17 895 352	14 434 193
PA6-Autres dettes		
PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe		
PA62-Dettes nées d'opérations de réassurance	3 338 470	7 726 665
PA63-Autres dettes	19 023 982	13 358 320
PA631-Dépôts et cautionnements reçus	2 474 329	1 507 839
PA632-Personnel	31 506	25 647
PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 005 226	8 541 171
PA634-Créditeurs divers	4 512 922	3 283 663
	22 362 452	21 084 985
PA7-Autres passifs		
PA71-Comptes de régularisation Passif		
PA710- Report de commissions reçues des réassureurs	245 091	320 642
PA712-Autres comptes de régularisation Passif	24 445 436	22 330 851
PA713- Dettes envers les établissements bancaires et financiers	-	-
	24 690 527	22 651 493
Total des passifs	580 032 198	556 237 211
Total des capitaux propres et des passifs	662 998 913	657 158 047

III- Etat d'évolution des Capitaux propres

Eléments	Capital social	Réserve légale	Primes et autres réserves	Réserve spéciale de réévaluation	Titres participatifs	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total en DT
Soldes au 31/12/2025 avant affectation	87 391 790	286 176	46 408 053	44 410 222	40 000 000	-152 575 407	17 045 881	82 966 715
Affectation du bénéfice de l'exercice 2025						17 045 881	-17 045 881	0
Soldes au 31/12/2025 après affectation	87 391 790	286 176	46 408 053	44 410 222	40 000 000	-135 529 526	0	82 966 715

VI-Liste des administrateurs

ADMINISTRATEURS	Représenté par	Qualité	Mandat	Activité professionnelle Principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration
M. Ahmed BEN MOULEHEM	Lui-même	Président du CA	2025-2026-2027	Directeur Général - B.N.A	ATL / SICAF PARTICIPATIONS BNA / AGRO-SERVICES / IBS / BNA CAPITAUX
HBG Holding	M. Firas SAIED	Membre	2026-2027-2028	Directeur Général de HBG Holding	Textile Retail Company/ASTORIA IMMOBILIERE/Tunisian Food Company/ AL HIDAYA AGRICOLE/Auto Services Tunisie/Automobile Investment Company/Japanese Motors Company/CITY CARS/Société Pôle de Compétitivité de Sousse /Software Productivity Group /La Cinquième Saison
Banque Nationale Agricole	M. Sofiene Rekik	Membre	2025-2026-2027	Banque	BNA Capitaux, SOFINREC, SICAR INVEST, SOIVM
Banque Nationale Agricole	Monsieur Tarek Ben Abdallah	Membre	2024-2025-2026		SICAF, SICAF Participations,

ADMINISTRATEURS	Représenté par	Qualité	Mandat	Activité professionnelle Principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration
Banque Nationale Agricole	Monsieur Sofien Tijani	Membre	2024-2025-2026		SICAV BNA, Placement Obligataire SICAV, ZIED SARL, TUNIS-RE, SODINO, SIMPAR , ESSOUKNA, SIVIA, SPI MADINA, LES ŒILLETS, Tunisie Informatique Services, SODET SUD, SOGEST, AGROSERVICES
Banque Nationale Agricole	Monsieur Ahmed Amor	Membre	2024-2025-2026		
Banque Nationale Agricole	Monsieur Lotfi Ben Jemaa	Membre	2024-2025-2026		
Kamel KAABI	Lui-même	Membre indépendant	2026-2027-2028	Consultant	
Lazhar CHAREFEDDINE	Lui-même	Membre indépendant	2026-2027-2028	Retraité	-

INFORMATION POST AGO

POULINA GROUP HOLDING, S.A

Siège Social: GP1 KM 12, Ezzahra

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 3 juin 2026, la société **POULINA GROUP HOLDING « PGH »** publie ci-après :

- Les résolutions adoptées ;
- Le bilan après affectation du résultat comptable ;
- L'état de l'évolution des capitaux propres ;
- La liste des membres du Conseil d'Administration.

I. Les résolutions adoptées

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société POULINA GROUP HOLDING SA s'est tenue régulièrement le mercredi 3 juin 2026 à 10h00, au siège social sis GP1 KM 12 – Ezzahra, sur convocation du Conseil d'Administration publiée dans le délai légal de vingt-et-un (21) jours au Journal Officiel de la République Tunisienne n°50 du 29 avril 2026 et au Bulletin Officiel du Registre National des Entreprises n°107 du 30 avril 2026.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2025 et entendu la lecture du rapport de gestion de la société ainsi que du rapport général des commissaires aux comptes y afférents sur l'exercice clos le 31 décembre 2025, approuve lesdits états financiers individuels ainsi que ledit rapport de gestion et l'ensemble des opérations traduites dans ces rapports et états financiers.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers consolidés du groupe POULINA arrêtés au 31 décembre 2025 et entendu la lecture du rapport de gestion du groupe, du rapport des commissaires aux comptes y afférents ainsi que du reporting ESG sur l'exercice clos le 31 décembre 2025, approuve lesdits états financiers consolidés ainsi que ledit rapport de gestion et le reporting ESG, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes constatant que la société a réalisé les opérations visées à l'article 200 et suivants et à

l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve lesdites opérations telles qu'elles sont présentées dans ledit rapport spécial.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

CINQUIÈME RÉOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2025, qui s'élève à 166 202 619,577 DT, comme suit :

Affectation du résultat 2025	Montant (DT)
Résultat de l'exercice 2025	166 202 619,577
Résultat reporté	563,119
Total des résultats distribuables	166 203 182,696
Dividendes	(120 602 412,000)
Autres réserves	(45 600 000,000)
Report à nouveau	770,696

Le dividende est fixé à **0,670 DT par action**. La mise en paiement des dividendes interviendra à partir du 18 juin 2026.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

SIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration un montant global brut de deux cent soixante-dix mille (270 000) dinars à titre de jetons de présence pour l'exercice 2025, réparti équitablement entre les membres du Conseil après déduction de la retenue à la source.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

SEPTIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au Comité Permanent d'Audit un montant global brut de soixante-dix mille (70 000) dinars au titre de l'exercice 2025, réparti à raison de vingt-cinq mille (25 000) dinars pour le Président du Comité et quinze mille (15 000) dinars pour chacun des autres membres, sous réserve de la retenue à la source.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

HUITIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2025.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

NEUVIÈME RÉOLUTION

Conformément à la réglementation en vigueur, l'Assemblée Générale Ordinaire informe les actionnaires qu'elle n'a reçu aucune déclaration de franchissement de seuil au cours de l'exercice 2025.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des administrateurs suivants pour une durée de trois (3) années prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2028 : M. Ahmed BOUZGUENDA, M. Khaled BOURICHA, M. Slim BEN AYED, M. Maher KALLEL, M. Malek BEN AYED et M. Hédi KETARI. Les intéressés ont accepté ladite mission et déclaré n'être frappés d'aucune incompatibilité ou interdiction.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

ONZIÈME RÉOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la nomination de M. Hichem ZEBIDI et de Mme Houda MACHAT en qualité de nouveaux administrateurs indépendants, pour une durée de trois (3) années prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2028, faisant suite à l'avis d'appel à candidature publié le 2 mars 2026 au Bulletin Officiel du CMF et sur le site de la Bourse de Tunis. Les intéressés ont accepté ladite mission.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DOUZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la nomination de M. Adnen TRABELSI en qualité de nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires, pour une durée de trois (3) années prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2028, faisant suite à l'avis d'appel à candidature publié le 6 mars 2026 au Bulletin Officiel du CMF et sur le site de la Bourse de Tunis, ainsi qu'à son élection par l'Assemblée Élective réunie le 14 mai 2026.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

TREIZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions et responsabilités occupées par le Président, les membres du Conseil d'Administration, le Directeur Général et le Directeur Général Opérationnel dans d'autres sociétés en qualité de gérant, administrateur, président-directeur général, directeur général, membre de directoire ou de conseil de surveillance, et ce en application des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

QUATORZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que les mandats des co-commissaires aux comptes — le cabinet SAECO Consulting représenté par M. Elyes BEN MBAREK et le cabinet EXPERT-PARTNERS représenté par M. Salah MZIOU — prennent fin à l'issue de la présente Assemblée, décide, en application de l'article 13 ter du Code des Sociétés Commerciales, de renouveler le mandat du cabinet SAECO représenté par M. Adel BEN SOLTANA ainsi que celui du cabinet EXPERT-PARTNERS représenté par M. Salah MZIOU, en qualité de co-commissaires aux comptes des comptes individuels et consolidés, au titre des exercices 2026, 2027 et 2028.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

QUINZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire reconduit son autorisation au Conseil d'Administration à l'effet d'acheter et de revendre les actions propres de la société, dans le cadre de la réglementation en

vigueur, en vue de réguler les cours boursiers. Elle délègue au Conseil le pouvoir de fixer les prix maximums d'achat et minimums de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai d'acquisition, et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins-values éventuelles. Cette autorisation prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2028.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

SEIZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire délègue au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal le pouvoir d'accomplir toutes les formalités d'enregistrement et de publication requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

II. Bilan après affectation du résultat

Arrêté au 31 décembre 2025 — présentation selon la norme comptable NCT 1 (en dinars).

ACTIFS	31/12/2025	31/12/2024
ACTIFS NON COURANTS		
<i>Actifs immobilisés</i>		
Immobilisations incorporelles	1 226 380	997 555
<i>Moins : amortissements</i>	(930 827)	(791 963)
	295 553	205 592
Immobilisations corporelles	61 102 380	40 671 379
<i>Moins : amortissements</i>	(20 699 564)	(17 405 613)
	40 402 816	23 265 765
Immobilisations financières	825 311 859	676 295 247
<i>Moins : provisions</i>	—	—
	825 311 859	676 295 247
Total des actifs immobilisés	866 010 228	699 766 604
Total des actifs non courants	866 010 228	699 766 604
ACTIFS COURANTS		
Clients et comptes rattachés	15 326 287	8 800 707
Autres actifs courants	14 742 278	18 162 506
Placements et autres actifs financiers	2 469 476	50 664 755
Liquidités et équivalents de liquidités	6 295 270	9 559 685
Total des actifs courants	38 833 311	87 187 652
TOTAL DES ACTIFS	904 843 539	786 954 257

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	180 003 600	180 003 600
Réserves légales	18 000 360	18 000 360
Réserves spéciales de réinvestissement	6 100 000	6 100 000
Autres réserves	415 472 057	369 872 057
Résultats reportés	771	563
Résultat de l'exercice	—	—
Total des capitaux propres	619 576 788	573 976 580
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts	102 258 353	90 913 342
Autres passifs financiers	79 764	120 299
Total des passifs non courants	102 338 118	91 033 642
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 438 267	4 449 271
Autres passifs courants	130 725 186	90 208 297
Concours bancaires et autres passifs financiers	45 765 179	27 286 466
Total des passifs courants	182 928 632	121 944 034
Total des passifs	285 266 751	212 977 676
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	904 843 539	786 954 257

III. État de l'évolution des capitaux propres

Après affectation du résultat de l'exercice 2025 (en dinars).

Libellé	Capital social	Réserves légales	Réserves spéc. réinv.	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2025 avant affectation	180 003 600	18 000 360	6 100 000	369 872 057	563	166 202 620	740 179 200
Affectation en résultats reportés					208	(208)	—
Dividendes						(120 602 412)	(120 602 412)
Affectation en autres réserves				45 600 000		(45 600 000)	—
Capitaux propres au 31/12/2025 après affectation	180 003 600	18 000 360	6 100 000	415 472 057	771	—	619 576 788

IV. Liste des membres du Conseil d'Administration

Composition du Conseil d'Administration

N°	Administrateur	Représenté par	Qualité	Échéance du mandat	Activité professionnelle principale	Mandats en cours dans d'autres conseils d'administration
1	M. Slim BEN AYED	Lui-même	Président du Conseil	AGO statuant sur l'exercice 2028	Dirigeant de sociétés exerçant dans divers secteurs d'activités Gérant : AGRICOLE EL BARAKA · CAP CARTHAGE MEDITERRANEE · Sté IMMOB LE COIN BLEU	1. Président de conseil : AGRICOLE SABA · AGRO BUSINESS · ALMES · ASTER INFORMATIQUE · EL MAZRAA · POLYPHOS · POULINA · TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR TDS · SOCIETE DE NUTRITION ANIMALE SNA · AGRICOLE DICK · Sté YASMINE · FOUNDERS CAPITAL PARTNERS FCP · EL HADAYEK 2. Administrateur : MED OIL COMPANY · PRINTPACK · LARIA INT · MED INDUSTRIE · PAYVAGO · AGRICOLE DAKHLA · SIDI DAOUD · LES ABATTOIRES DE TUNIS SAT · Sté DE GALVANISATION ET DE TRANSFORMATION DE METAUX SGTM · T'PAP · BITUMEX · BBM · CARTHAGO · CEDRIA · CGB · ESSANA OUBER · GIPA · INDUSTRIE&TECHNIQUE · IBP · LE PASSAGE · GAN · MAGHREB INDUSTRIE · MBG · MEDFACTOR · OASIS · ROMULUS VOYAGES · SIDI OTHMANE · PAF · ETTAAMIR · SAOUF · EL MAZRAA MARKET · TRANSPPOOL · UNIPACK · ZAHRET MORNAG
2	M. Khaled BOURICHA	Lui-même	Vice-Président du Conseil	AGO statuant sur l'exercice 2028	Dirigeant de sociétés exerçant dans divers secteurs d'activités	1. Président de conseil : PAYVAGO · AYMAX CONSULTING · AYMAX TECHNOLOGY · SOFIDE · ENNASSIM · SPI ELKAWAKEB · EPI · DISCOVERY INFORMATIQUE · SOTEFI · MAGREB HYGIENE · CTP · K.B.INVEST · MASTER RETAIL 2. Administrateur : AGRICOLE DAKHLA · SIDI DAOUD · FCP · MEDFACTOR · SHT KHAYEM GARDEN · SHT OMAR KHAYEM · SPLENDID TOURS · SAS · GMS · SIAM
3	M. Ahmed BOUZGUENDA	Lui-même	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2028	Dirigeant de sociétés exerçant dans divers secteurs d'activités Gérant : AGRICOLE BORCHANA · Sté BOUZGUENDA FRERES · Sté BOUZGUENDA FRERES INTERNATIONAL · Sté BOUZGUENDA CONSTRUCTION GRP INTER BCGI · Sté SPDST · Sté D'ETUDE ET DE SERVICES INFO SESI · Sté CIVILE IMMOB DAR MARIEM	1. Président de conseil : CARTHAGO · INDUSTRIE ET TECHNIQUE · LARIA INT · LES GRANDS ATELIERS DU NORD GAN · OASIS · TRANSPPOOL · SIDI DAOUD · SIDI OTHMAN · Sté DE TRANSFORMATION DES METAUX PAF · EL MAZRAA MARKET · Sté DE MATERIAUX & TRAVAUX PUBLIC SOMATP · Sté PREFAB INDUSTRIES · Sté PEMAPRF · Sté DE PROMOTION DE L'INVESTISSEMENT SOPRIN 2. Administrateur : FOUNDERS CAPITAL PARTNERS · AGRICOLE DAKHLA · PAYVAGO · POLYPHOS · POULINA DE BATIMENTS ET TRAVAUX PUBLICS · PRINTPACK · LES ABATTOIRES DE TUNIS SAT · Sté GALVANISATION ET DE TRANSFORMATION DES METAUX SGTM · ETTAAMIR · CEDRIA · MED. INDUSTRIE · MAGHREB INDUSTRIE · CGB · BBM · MED. OIL · IBP · SAOUF · LA GENERALE INDUSTRIELLE DES PRODUITS ALIMENTAIRES GIPA · TDS · BITUMEX · ALMES · DICK · ELMAZRAA · SABA · AGRO BUSINESS · SNA · POULINA · MEDFACTOR · ESSANA OUBER · T'PAP · MBG · UNIPACK · LE PASSAGE · ROMULUS.VOYAGES · ZAHRET MORNAG · YASMINE · SICAR AMEN · ENNAKL AUTOMOBILES · FONDATION & TRAVAUX SPETIAUX · Sté NORTH AFRICA CONTRACTOR NAFCO · JM HOLDING · Sté des ARTICLES HYGIENIQUES SAH

						3. Directeur général adjoint : Sté IMMOBILIERE ELHEDI
4	M. Malek BEN AYED	Lui-même	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2028	Dirigeant de sociétés exerçant dans divers secteurs d'activités Gérant : Sté GOLD IMMOBILIERE · Sté METRO · Sté AGRICOLE NAFISSA · Sté TUNISIA TECH HUB · Sté ABRAJ AL MADINA · Sté BUILDEENG	1. Président de conseil : BBM · CEDRIA · ESSANA OUBER · NOVA GREEN VOLT · INTERNATIONAL BUSINESS POULINA · MED OIL COMPANY · PRINTPACK · ETTAAMIR · ZAHRET MORNAG 2. Administrateur : AGRICOLE DAKHLA · AGRICOLE SABA · AGRO BUSINESS · ALMES · BITUMEX · CARTHAGO · COMPAGNIE GENERALE DE BATIMENT · ELMAZRAA · FCP · GIPA · INDUSTRIE & TECHNIQUE · LARIA INT · GAN · MAGHREB INDUSTRIE · MBG · MED INDUSTRIE · MED FACTOR · PAYVAGO · POLYPHOS · POULINA · SIDI DAOUD · SIDI OTHMAN · PAF · AGRICOLE DICK · AGRICOLE SAOUF · SNA · ELMAZRAA MARKET · SAT · TRANSPPOOL · TDS · Sté ENNAKL AUTOMOBILES · STLV · Sté SIPA HEND
5	M. Maher KALLEL	Lui-même	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2028	Dirigeant de sociétés exerçant dans divers secteurs d'activités (	1. Président de conseil : AGRICOLE DAKHLA · BITUMEX · CGB · GIPA · LE PASSAGE · MAGHREB INDUSTRIE · MED INDUSTRIE · MEDFACTOR · Sté DE GALVANISATION ET DE TRANSFORMATION DE METAUX SGTM · LES ABATTOIRES DE TUNIS SAT · AGRICOLE SAOUF · TPAP · UNIPACK · CHIFCO · MBG · GSN 2. Administrateur : AGRICOLE SABA · ASTER INFORMATIQUE · EL MAZRAA · POLYPHOS · TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR TDS · SOCIETE DE NUTITION ANIMALE SNA · AGRICOLE DICK · ALMES · MED OIL COMPANY · PRINTPACK · FOUNDERS CAPITAL PARTNERS FCP · LARIA INT · PAYVAGO · SIDI DAOUD · AGRO-BUSINESS · BBM · CARTHAGO · CEDRIA · INDUSTRIE & TECHNIQUE · IBP · GAN · OASIS · ROMULUS VOYAGES · SIDI OTHMANE · PAF · ETTAAMIR · EL MAZRAA MARKET · TRANSPPOOL · POULINA · GEOSEIS SERVICES
6	M. Hédi KETARI	Lui-même	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2028	Gérant de sociétés EL HANA · ZAAFRANA	1. Président de conseil : néant. 2. Administrateur : FOUNDERS CAPITAL PARTNERS
7	M. Adnen TRABELSI	Lui-même	Administrateur représentant des actionnaires minoritaires	AGO statuant sur l'exercice 2028	Gérant de sociétés APTA, COSMART DISTRIBUTION)	Néant
8	M. Hichem ZEBIDI	Lui-même	Administrateur indépendant	AGO statuant sur l'exercice 2028	Gérant : LEPTIS CAPITAL PARTNERS	1. Président de conseil : VIA MOBILE
9	Mme Houda MACHAT	Elle-même	Administrateur indépendant	AGO statuant sur l'exercice 2028	Ancienne Directrice Centrale à Amen Bank	1. Administrateur : BNA · Amen santé

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR-

Siège social : 9 rue de Palestine cite des affaires Kheireddine 2060 La Goulette

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 21 juillet 2026, la Société Tunisienne d'assurances et de Réassurances « STAR » publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées
- Le bilan après affectation du résultat comptable
- L'état d'évolution des capitaux propres en tenant compte de la décision d'affectation du résultat comptable
- La liste administrateurs

1- Résolutions Adoptées

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire accepte la tenue tardive de l'assemblée statuant sur l'exercice 2025 après le délai réglementaire fixé au 30 juin 2026.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2025, approuve (tels qu'ils ont été présentés) :

- Les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2025 ;
- Les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes relatifs aux opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution est adoptée à la majorité des voix

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2025.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

Cinquième Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2025 comme suit :

Résultat 2025	39 891 011,681
Résultats reportés 2013 et antérieurs	1 040,696
Résultats reportés 2014 et postérieurs	184 999 171,263
Total	224 891 223,640
Réserves pour Fonds Social	1 000 000,000
Dividendes prélevés sur les résultats reportés 2014 et postérieurs	25 930 007,779
Résultats reportés 2013 et antérieurs	1 040,696
Report à nouveau	197 960 175,165
Total report à nouveau 2025	197 961 215,861

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant du dividende à distribuer aux actionnaires à **2,593dinars** par action, soit un montant global de **25 930 007,779dinars** à prélever sur les résultats reportés postérieurs au 01/01/2014.

Les dividendes seront mis en paiement à compter du **17 août 2026** auprès des intermédiaires en bourse et des détenteurs des comptes dépositaires des titres pour les titres qui y sont déposés et à la Société Tunisienne de Banque pour les titres non déposés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

Sixième Résolution

Le Conseil d'Administration a coopté Monsieur Mohamed Amine ACHOUR en tant qu'administrateur représentant la présidence du Gouvernement en remplacement de Madame Aida KRAEIM.

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie cette cooptation et approuve la désignation de Monsieur Mohamed Amine ACHOUR en qualité d'administrateur représentant l'Etat Tunisien pour la durée restante du mandat de son prédécesseur soit l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2025, et ce sous réserve de validation de sa nomination par le Comité Général des Assurances conformément au code des assurances.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement des mandats des administrateurs suivants pour une période de trois années qui prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2028 :

- Membres désignés représentant l'Etat Tunisien et Entreprises Publiques

- * Monsieur Adnene GALLAS
- * Madame Ibtissem BEN ALGIA
- * Monsieur Mohamed Amine ACHOUR
- * Monsieur Rachid BATITA

- Membres représentant Groupama Holding Filiales et Participations :

- * Madame Catherine GRANGER
- * Madame Yvette BAUDRON
- * Monsieur Habib KARAOULI
- * Monsieur Vincent FALANTIN

- Membre représentant les privés :

- * Monsieur Ezzeddine EL KADHI

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à **10 000 dinars** le montant brut annuel des jetons de présence à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration en rémunération de leurs activités pendant l'exercice **2025**. Le même montant sera alloué aux administrateurs membres du comité permanent d'audit, du comité financier de pilotage, du comité de gestion des risques et du comité de nominations et de rémunérations.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à **24 000 dinars** le montant brut annuel des jetons de présence à allouer au président du comité technique de réflexion stratégique de son activité pendant l'exercice **2025**.

Cette résolution est adoptée à la majorité des voix

Neuvième Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du cabinet « ECC MAZARS » représenté par Monsieur Mohamed Hedi KAMMOUN comme co-commissaire aux comptes de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances pour un mandat de trois ans 2026, 2027 et 2028 soit une période venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2028.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

Dixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la désignation de Monsieur Laurent THUILLIER "Directeur Général" en tant qu'administrateur représentant la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances au sein du Conseil d'Administration de société « la Lyre Immobilière ».

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

Onzième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs à Monsieur le Directeur Général et/ou à son représentant légal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement de dépôts et de publication prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix

2- Bilan après affectation du résultat comptable

Bilan après affectation du résultat au 31/12/2025

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIF DU BILAN	31/12/2025			au 31/12/2024
	brut	amortissements et provisions:	net	net
AC1 Actifs incorporels				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	29 708 051	19 243 691	10 464 360	8 844 102
AC13 Fonds commercial	0			
	29 708 051	19 243 691	10 464 360	8 844 102
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	23 359 679	17 821 128	5 538 551	3 815 088
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3 782 445	3 450 318	332 127	407 161
	27 142 124	21 271 445	5 870 679	4 222 248
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions	60 402 887	6 599 138	53 803 749	54 136 575
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	16 750 492	4 502 248	12 248 244	12 493 482
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	43 652 395	2 096 891	41 555 505	41 643 093
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	222 466 581	22 521 566	199 945 015	169 663 864
AC322 Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances	53 000 000		53 000 000	53 000 000
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	169 466 581	22 521 566	146 945 015	116 663 864
AC33 Autres placements financiers	920 533 457	9 173 254	911 360 204	884 303 099
AC331 Actions, autres titres à revenu variable	58 100 173	6 341 966	51 758 207	34 502 279
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	831 329 502	650 502	830 679 000	824 926 773
AC334 Autres prêts	15 293 042	28 976	15 264 066	15 269 349
AC336 Autres	15 810 742	2 151 811	13 658 931	9 604 697
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4 372 420	0	4 372 420	4 666 960
	1 207 775 346	38 293 958	1 169 481 388	1 112 770 498
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provision pour primes non acquises	12 168 264		12 168 264	12 618 499
AC530 Provision pour sinistres (vie)	1 066 134		1 066 134	572 719
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	79 681 397		79 681 397	78 171 671
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	2 501 283		2 501 283	2 795 490
	95 417 079	0	95 417 079	94 158 378
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	259 130 311	71 631 736	187 498 575	180 319 541
AC611 Primes acquises et non émises (*)	18 048 227	0	18 048 227	19 225 180
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe (*)	200 803 028	62 185 309	138 617 720	118 470 391
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	40 279 056	9 446 427	30 832 629	42 623 970
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	12 389 291	6 673 084	5 716 207	5 262 253
AC63 Autres créances	67 944 192	2 543 535	65 400 656	67 957 406
AC631 Personnel	369 086	116 048	253 038	1 797 538
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	60 170 365		60 170 365	63 057 490
AC633 Débiteurs divers	7 404 740	2 427 487	4 977 253	3 102 378
	339 463 794	80 848 356	258 615 438	253 539 199
AC7 Autres éléments d'actif				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	53 396 822	1 170 057	52 226 766	27 692 820
AC72 Charges reportées	25 682 111		25 682 111	20 434 444
AC721 Frais d'acquisition reportés	25 682 111		25 682 111	20 434 444
AC722 Autres charges à répartir			0	0
AC73 Comptes de régularisation Actif	41 391 396		41 391 396	48 195 349
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	39 513 237		39 513 237	46 436 016
AC732 Estimations de réassurance	108 862		108 862	403 447
AC733 Autres comptes de régularisation	1 769 297		1 769 297	1 355 886
AC74 Ecart de conversion	1 933 063		1 933 063	1 978 371
	122 403 391	1 170 057	121 233 335	98 300 984
Total de l'actif	1 821 909 785	160 827 507	1 661 082 278	1 571 835 370

Bilan après affectation du résultat au 31/12/2025

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF		31/12/2025	31/12/2024
<u>CAPITAUX PROPRES:</u>			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	50 000 015	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	174 336 160	173 593 560
CP3	Rachat d'actions propres	0	0
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	197 961 216	211 923 297
Total capitaux propres après affectation du résultat		424 223 649	410 520 045
<u>PASSIF:</u>			
PA2	Provisions pour autres risques et charges		
PA23	Autres provisions	16 393 384	15 634 483
		16 393 384	15 634 483
PA3	Provisions techniques brutes		
PA310	Provision pour primes non acquises	128 489 131	110 249 254
PA320	Provision d'assurance vie	138 870 787	111 141 143
PA330	Provision pour sinistres (vie)	29 103 310	30 960 970
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	707 140 390	696 829 163
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	3 398 853	1 775 055
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	12 465 136	10 903 669
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	935 793	597 504
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	7 774 475	19 000 539
		1 028 177 875	981 457 298
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	30 879 796	31 306 592
PA6	Autres dettes		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	26 073 617	25 561 476
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	17 035 234	17 511 469
PA63	Autres dettes	81 053 333	58 259 334
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	5 635 771	5 892 625
PA632	Personnel	1 559 346	10 397 388
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	10 829 914	10 733 873
PA634	Créditeurs divers	63 028 302	31 235 447
		124 162 184	101 332 278
PA7	Autres passifs		
PA71	Comptes de régularisation Passif	33 792 052	28 069 557
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs	2 514 605	2 610 133
PA711	Estimations de réassurance		0
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	31 277 447	25 459 424
PA72	Ecart de conversion	3 453 337	3 515 116
		37 245 389	31 584 674
Total du Passif		1 236 858 629	1 161 315 325
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		1 661 082 278	1 571 835 370

3- L'état d'évolution des capitaux propres

	Capital Social	Primes d'émission	Réserves Légales	Fonds Social	Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice 2025	Total
Soldes au 31/12/2025 avant affectation du résultat	23 076 930	126 623 070	2 307 693	21 530 798	23 131 999	1 926 258	211 923 297	39 891 012	450 411 057
Affectation du résultat selon la décision de l'A.G.O du 21//07/2026				1 000 000			38 891 012	-39 891 012	0
Dividendes distribués							-25 930 008		-25 930 008
Augmentation de capital	26 923 085						-26 923 085		0
Consommation réserves pour fonds social				-257 400					-257 400
Soldes au 31/12/2025 après affectation du résultat	50 000 015	126 623 070	2 307 693	22 273 398	23 131 999	1 926 258	197 961 216	0	424 223 649

4- La liste des administrateurs

Administrateurs	Représentant				
	Représenté par	Mandat	Qualité	Activités Principales	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
Etat Tunisien	Ministère des Finances représenté par Mr Adnene GALLAS	2026-2027-2028	Président du conseil d'administration		
	Présidence du Gouvernement représenté par Mr Mohamed Amine ACHOUR	2026-2027-2028	Représentant des participants publics		
	Ministère des Finances représenté par Mme Ibtissem BEN ALGIA	2026-2027-2028	Représentant des participants publics		

Administrateurs	Représentant				
	Représenté par	Mandat	Qualité	Activités Principales	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
	Participant Publique de la Société Tunisienne de Banque représentée par Mr Rachid BATTITA	2026-2027-2028	Représentant des participants publics		
Groupama Holding Filiales et participations	Mme Catherine GRANGER	2026-2027-2028	Administrateur	Assurances	Gan Assurance- Groupama Gan Vie - Amaline Assurances- Groupama Assurance-crédit & caution- Mutuaide Assistance- Sté Française de protection juridique- Gan patrimoine- Gan Prévoyance- Centre interrégionale de gestion d'assurances collectives - GroupamaAssurances des risques d'exploitation- Capsauto- Cofintex 6 SAFMB-France maintenance BatimentMutuaide services- Protecline- Rent a carGroupama Investissements- RMAAssistance (Maroc)- Groupama Assicurazioni (Italie)-
	Mme Yvette BAUDRON	2026-2027-2028	Administrateur	Assurances	
	Mr Vincent FALANTIN	2026-2027-2028	Administrateur	Assurances	

Administrateurs	Représentant				
	Représenté par	Mandat	Qualité	Activités Principales	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
	Mr Habib KRAOULI	2026-2027-2028	Administrateur	Assurances	Groupama Phoenix (Grèce)- Groupama Hayet (Turquie)-Groupama investment Bosphorus Holding anonym sirketi (Turquie)- GroupamaSigorta (Turquie)- Groupama Zastrahovane et Groupama Zhivotozastrahovane (Bulgarie)- Groupama Biztosito (Hongrie)-Groupama Asigurari SA (Roumanie)- Gan Outre-Mer IARD- Luxlife (Luxembourg)
Mr Ezzedine EL KADHI	Lui - même	2026-2027-2028	Administrateur représentant des actionnaires privés	Président Directeur Général de la société Al Jazira de Transport et de Tourisme Djerba	Membre du conseil d'Administartion de la société L'univers Immobilier Membre du conseil d'Administration de la société La Lyre Immobilière
Mr Sami Ahmed CHEDLI	Lui-même	2025 -2026 -2027	Administrateur représenatnt des actionnaires minoritaires		Administrateur Sotetel

Administrateurs	Représentant				
	Représenté par	Mandat	Qualité	Activités Principales	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
Mme Amina BOUZGHENDA ZEGHAL	Lui-même	2024-2025-2026	Administrateur indépendant	Directrice générale université Dauphine Paris/Tunis	INAAM HOLDING SA - Advans Tunisie - Wafacash - SOMATP - SOPRIN SA - Immobilière EL IKAMAA
Mr Anis ALLOUCHE	Lui-même	2024-2025-2026	Administrateur indépendant	Senior Advisor de SF Technologie	Taysir Microfinances: Administrateur, Associé chez network Expertise Tunisia SARL et FICAP SARL

EMISSION D’UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n’implique aucune appréciation sur l’opération proposée. Le prospectus est établi par l’émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d’activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l’exercice 2026, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2026.

Le visa n’implique ni approbation de l’opportunité de l’opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l’information donnée dans la perspective de l’opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire
« BTK LEASING 2026-2 »

Décisions à l’origine de l’émission :

L’Assemblée Générale Ordinaire de la société BTK Leasing, réunie le **06/04/2026**, a autorisé l’émission d’un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés en une ou plusieurs tranches d’un montant maximum de 200 Millions de Dinars à compter de la date de l’AGO et ce, jusqu’au 31/12/2027.

L’Assemblée Générale Ordinaire a donné pouvoir au Conseil d’Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions pour chaque émission d’emprunt obligataire.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d’Administration de la société, réuni le **24/08/2026**, a décidé d’émettre **un emprunt obligataire « BTK Leasing 2026-2 »** d’un montant de **50 millions de dinars** par Appel Public à l’Epargne selon les conditions et modalités fixées comme suit :

Catégorie	Durée	Montant en Dinars	Taux d’intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	30 000 000	Fixe : 8,65% brut l’an	In fine
B	5 ans	20 000 000	Fixe : 8,40% brut l’an	Annuel constant par 1/5 ^{ème}

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L’OPERATION :

Montant :

L’emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026-2** » est d’un montant de **50 000 000 de dinars**, divisé en 500 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l’emprunt « **BTK LEASING 2026-2** » fera l’objet d’une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions au présent emprunt seront ouvertes le **22/10/2026** et clôturées au plus tard le **30/11/2026**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant de l'émission (50 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive (cf. notation de l'émission).

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit 500 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **30/11/2026**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BTK LEASING à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **22/10/2026** auprès de BTK Conseil, intermédiaire en bourse sis au 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis et des autres intermédiaires en bourse.

But de l'émission :

Compte tenu de son statut d'établissement financier, la BTK Leasing est appelée à mobiliser régulièrement les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie.

À ce titre, la BTK Leasing a décidé de procéder à l'émission du présent emprunt obligataire dans le cadre d'une stratégie visant à renforcer ses ressources stables, à soutenir le financement de son activité et à accompagner son développement.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « BTK LEASING 2026-2 ».
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par BTK Conseil - intermédiaire en bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie ainsi que la quantité d'obligations y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4, Titre 1, Sous-titre 5, Chapitre 3 : Des obligations.

Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement :

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30/11/2026**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **30/11/2026**.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt obligataire seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans in fine :**

Taux fixe : Taux annuel brut de **8,65%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans :**

Taux fixe : Taux annuel brut de **8,40%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira, lors de la souscription, le taux à adopter.

Amortissement et remboursement :

Catégorie A : les obligations émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un seul amortissement in fine ;

Catégorie B : les obligations émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit **20 dinars** par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **30/11/2031** pour les deux catégories A et B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

Paiement :

Les intérêts sont payés à terme échu le **30 novembre** de chaque année pour les deux catégories A et B.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **30/11/2027** pour les deux catégories A et B.

Le remboursement de l'intégralité du capital aura lieu le **30/11/2031** pour la catégorie A et le premier remboursement en capital aura lieu le **30/11/2027** pour la catégorie B.

La dernière échéance est prévue pour le **30/11/2031** pour les deux catégories A et B.

Le paiement des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt obligataire est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- **Catégorie A** : Pour les obligations de la Catégorie A, le taux de rendement actuariel est de **8,65%** l'an.
- **Catégorie B** : Pour les obligations de la Catégorie B, le taux de rendement actuariel est de **8,40%** l'an.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :**Durée totale :**

Les obligations de l'emprunt « BTK LEASING 2026-2 » sont émises pour une durée de **5 ans** pour les deux catégories A et B.

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de :

- **5 ans** pour les obligations de la catégorie A ;
- **3 ans** pour les obligations de la catégorie B.

Duration de l'emprunt :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur actuelle du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de :

- **4,265 ans** pour les obligations de la catégorie A ;
- **2,708 ans** pour les obligations de la catégorie B.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

Notation de la société :

En date du **18/12/2025**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la BTK Leasing à « **BB(tun)** » avec perspective d'évolution stable et la note nationale à court terme à « **B(tun)** ».

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/arab-international-lease-85292276>

Notation de l'émission :

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du **09/09/2026**, une notation **provisoire** à long terme « **BB (EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026-2** ».

La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com.

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en Bourse BTK Conseil, en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « BTK LEASING 2026-2 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à tout investisseur intéressé aux guichets de la BTK Conseil, intermédiaire en Bourse sis à l'Immeuble BTK, 10 bis, Avenue Mohamed V -1001- Tunis et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des obligataires :

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle Assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts des obligations demeurent soumis aux dispositions du Code de l'impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'impôt sur les Sociétés, ses textes d'application et textes connexes ainsi qu'aux dispositions du code de la TVA, régissant la fiscalité de ces revenus.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

Les actions de la BTK LEASING sont négociables sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe deux (2) emprunts obligataires subordonnés en cours émis par BTK Leasing et ce, par Appel Public à l'Epargne et cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas des titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire, BTK LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, BTK Conseil de demander l'admission de l'emprunt obligataire « **BTK LEASING 2026-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

BTK LEASING s'engage, dès la clôture des souscriptions à l'emprunt obligataire «**BTK LEASING 2026-2**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **06/10/2026** sous le **n°26/1186**, du document de référence « BTK LEASING 2026 » enregistré auprès du CMF en date du **06/10/2026** sous le **n°26/004** et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice 2026 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2026.

La note d'opération et le document de référence « BTK LEASING 2026 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de BTK LEASING –11 Rue Hédi Nouira -1001- TUNIS ; de BTK Conseil intermédiaire en bourse – Immeuble BTK - 10 bis Avenue Mohamed V -1001- Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice 2026 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 20/10/2026.

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2026, pour tout placement sollicité après le 31/08/2026.

Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2026, pour tout placement sollicité après le 20/10/2026.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re

Société Anonyme au capital de 100 000 000 dinars divisé en 20 000 000 actions de nominal 5 dinars
entièrement libérées

Siège social : 12, Avenue du Japon -1073-Tunis

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de la Société Tunis Re de 100 000 000 D à 200 000 000D

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION

Décision à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 24/04/2026 a décidé d'augmenter le capital de la société Tunis Re d'un montant de 100 000 000 D pour le porter de 100 000 000 D à 200 000 000D selon les modalités suivantes :

- 25 000 000D par incorporation de réserves prélevé sur le compte « Primes d'émission » par émission de 5 000 000 actions nouvelles de valeur nominale 5 D chacune à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour quatre (4) actions anciennes.
- 75 000 000D par émission de 15 000 000 actions nouvelles de valeur nominale 5 D chacune à souscrire en numéraire à raison de trois (3) actions nouvelles pour quatre (4) actions anciennes.

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de huit (8) dinars l'action, soit cinq (5) dinars de nominal et trois (3) dinars de prime d'émission.

Les nouvelles actions porteront jouissance à compter du 1^{er} janvier 2026.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé, qu'au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital en numéraire :

- Les actions de numéraire non souscrites pourraient être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires ;
- Les actions de numéraire non souscrites pourraient être offertes au public totalement ou partiellement ;
- Le montant de l'augmentation du capital social, en numéraire, peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les $\frac{3}{4}$ au moins de l'augmentation proposée.

Objectifs de l'émission :

Cette augmentation de capital s'inscrit dans le cadre de la stratégie de la société qui vise principalement à :

- Se rapprocher des exigences réglementaires imposées aux réassureurs à l'étranger pour préserver son activité ;
- Soutenir la croissance du portefeuille et consolider son positionnement sur les marchés régionaux ;
- Préserver la confiance des cédantes, courtiers et partenaires ;
- Renforcer la résilience de la société face aux scénarios extrêmes ;
- Consolider durablement le ratio de solvabilité ;
- Optimiser les négociations au niveau de son couverture en rétrocession avec une meilleure rétention et une maîtrise des coûts ;
- Créer des conditions plus favorables à la génération de valeur à long terme pour l'ensemble de ses actionnaires.

Caractéristiques de l'émission :

Le capital social sera augmenté de 100MD réparti comme suit :

- 25MD par incorporation de réserves et attribution de 5 000 000 actions nouvelles gratuites
- 75MD par souscription en numéraire et émission de 15 000 000 actions nouvelles

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

1- Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites

Montant

Le capital social sera augmenté par l'incorporation de réserves pour un montant de 25 000 000D à prélever sur le compte « Primes d'émission » et la création de 5 000 000 actions nouvelles, d'une valeur de 5D chacune, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour quatre (4) actions anciennes.

Droit d'attribution

Les actions gratuites seront attribuées aux anciens actionnaires détenteurs des 20 000 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits d'attribution en Bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour quatre (4) actions anciennes.

L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **15/09/2026**.

2- Augmentation du capital en numéraire

Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 8D, soit 5D de valeur nominale et 3D de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées intégralement lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 15 000 000 actions nouvelles est réservée à titre préférentiel à tous les anciens actionnaires de la société ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice du droit préférentiel de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible :** La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de trois (3) actions nouvelles pour quatre (4) actions anciennes. Les actionnaires qui n'ont pas exercé dans les délais impartis leurs droits préférentiels de souscription à la présente augmentation de capital, intégralement ou partiellement, sont réputés avoir renoncé définitivement et irrévocablement à l'exercice de ce droit en ce qui concerne le reliquat d'actions demeurées non souscrites. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. « Tunis Re » ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible :** en même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercé à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription :

La souscription aux 15 000 000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible et ce, du **15/09/2026** au **02/10/2026** inclus¹.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **12/10/2026** au **16/10/2026** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **02/10/2026** sont informés que leurs dépositaires procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, du **26/10/2026** au **30/10/2026** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 56 250 000D, correspondant à 11 250 000 actions).

Etablissements domiciliataires

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Tunis Re exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant en numéraire, il devra être versé par action souscrite le montant de 8D, soit 5D de valeur nominale et 3D de prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restantes disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restitués sans intérêts, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant par **(3)** jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de TUNISIE CLEARING.

Le jour de dénouement de l'augmentation de capital en numéraire, TUNISIE CLEARING créditera le compte indisponible **n°03 135 120 0321 046263 87** ouvert sur les livres de la **Banque Nationale Agricole**, la succursale de Tunis, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces :

Les souscripteurs en numéraire à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe. Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **02/10/2026 à 16H** à BNA Capitaux - Intermédiaire en Bourse (centralisateur).

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible, via le système de Tunisie Clearing « TANIT CSD » et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de TUNISIE CLEARING.

Souscription à titre irréductible :

Le système TANIT CSD calcule automatiquement le nombre d'actions à souscrire à titre irréductible.

Souscription à titre réductible :

En même temps qu'ils déposeront leurs souscriptions à titre irréductible, les actionnaires ou les cessionnaires de leurs droits préférentiels de souscription pourront souscrire à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils souhaiteront, en sus du nombre d'actions nouvelles résultant de l'exercice de leurs droits préférentiels de souscription à titre irréductible.

Le système TANIT CSD calcule automatiquement le nombre d'actions à souscrire à titre réductible.

TUNISIE CLEARING informe le centralisateur ainsi que tous les IAA de la répartition des titres nouveaux.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de TUNISIE CLEARING à une date qui sera précisée par un avis de TUNISIE CLEARING.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit **11 250 000 actions**).

Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les modalités pratiques des souscriptions ainsi que les dates de règlement livraison seront précisées par un avis de TUNISIE CLEARING.

Modalités et délais de livraison des titres :

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre d'actions souscrites délivrée par BNA Capitaux, Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement :

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 20 000 000 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

3- Jouissance des actions émises :

Les actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à compter du **1^{er} janvier 2026**.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES TITRES EMIS :

Droits attachés aux titres émis :

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la réglementation en vigueur.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables dans les conditions légales et réglementaires qui leurs sont applicables.

Régime fiscal applicable :

Les revenus liés aux actions demeurent soumis à la réglementation fiscale en vigueur, notamment aux dispositions du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés et du code de la TVA.

Marché des titres

Depuis le 11/05/2010, les actions de « Tunis Re » sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

Cotation en bourse des actions anciennes

Les 20 000 000 actions anciennes composant le capital actuel de « Tunis Re » inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **15/09/2026**, droits de souscription et droits d'attribution, détachés.

Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 15 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés.

Cotation en bourse des actions nouvelles gratuites

Les 5 000 000 actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le **15/09/2026**, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en bourse des droits de souscription et des droits d'attribution

Les négociations en bourse des droits de souscription auront lieu du **15/09/2026 au 02/10/2026 inclus²**.

Les négociations en bourse des droits d'attribution commenceront le **15/09/2026**.

Il est précisé qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunal compétent en cas de litiges :

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING :

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « TN7V80IIPXT3 » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « TN7EURHDVPK3 » durant la période de souscription préférentielle, soit du **15/09/2026 au 02/10/2026 inclus²**.

Les droits d'attribution seront pris en charge par la TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « TNN7S0C2GJM1 » à partir du **15/09/2026**.

A cet effet, TUNISIE CLEARING assurera les règlements/livraisons sur les dits actions et droits négociés en bourse.

² Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **02/10/2026** sont informés que leurs dépositaires procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Le prospectus relatif à la présente émission visé par le CMF en date du **31/08/2026 sous le n°26/1184** est mis à la disposition du public sans frais auprès de « Tunis Re » : 12, Avenue du Japon -1073- Tunis, de la BNA Capitaux, intermédiaire en bourse : Complexe Le Banquier, Avenue Tahar HADDAD-1053-Les Berges du lac, Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et de Tunis Re : www.tunisre.com.tn .

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2026 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et son site internet au plus tard le 31/08/2026.

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2026 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et son site internet au plus tard le 20/10/2026.

2026- AS – 1061

شركة النقل بالساحل

المقر الاجتماعي : شارع ليوبولد سانغور 4000 سوسة

تنشر شركة النقل بالساحل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقبي الحسابات السيد محمد جبير والسيد لطفي الحامي.

الموازنة

الوحدة (الدينار)

في 31 ديسمبر 2021

سنة محاسبية محتومة في 31 ديسمبر		التوضيحات	الأصول
2020	2021		
		I	الأصول غير الجارية
			الأصول الثابتة
		1-I	الأصول غير المادية
523 780	523 780		(-) الإستهلاكات
-422 900	-502 654		
100 880	21 126		
		2-I	الأصول الثابتة المادية
169 282 147	170 458 584		(-) الإستهلاكات
-131 830 389	-144 856 966		
37 451 758	25 601 619		
		3-I	الأصول المالية
262 294	262 294		(-) المدخرات
-228 877	-229 398		
33 417	32 896		
37 586 055	25 655 641		مجموع الأصول الثابتة
0	0		أصول غير جارية أخرى
37 586 055	25 655 641		مجموع الأصول غير الجارية
		II	الأصول الجارية
		1-II	المخزونات
3 369 392	3 937 923		(-) مدخرات
-695 213	-791 912		
2 674 179	3 146 011		
		2-II	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
24 842 027	23 751 029		(-) مدخرات
-20 461 533	-20 772 474		
4 380 494	2 978 555		
		3-II	أصول جارية أخرى
17 422 894	19 577 071		(-) مدخرات
-156 531	-167 215		
17 266 363	19 409 857		
		4-II	توظيفات و أصول مالية أخرى
6 010 003	32 112		
		5-II	السيولة وما يعادل السيولة
388 052	5 350 587		
30 719 091	30 917 122		مجموع الأصول الجارية
68 305 146	56 572 763		مجموع الأصول

الموازنة

في 31 ديسمبر 2021

الوحدة (الدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		التوضيحات	الأموال الذاتية والخصوم
2020	2021		
		1-III	الأموال الذاتية
400 000	400 000		رأس المال الاجتماعي
583 528	583 528		الاحتياطيات
-46 392 908	-52 392 206		نتائج مؤجلة
5 000 279	2 924 345		منحة الاستثمار
-40 409 101	-48 484 333		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
-5 999 298	-11 322 836		نتيجة السنة المحاسبية
-46 408 399	-59 807 168		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
		2-III	الخصوم
			الخصوم غير الجارية
21 924 107	15 411 417		القروض
789 303	1 019 205		مدخرات للمخاطر والأعباء
5 227	5 227		الخصوم الغير الجارية الأخرى
22 718 637	16 435 849		مجموع الخصوم غير الجارية
		3-III	الخصوم الجارية
		1-3-III	مزودون وحسابات مرتبطة بهم
35 394 881	33 789 601		
		2-3-III	الخصوم الجارية الأخرى
48 058 915	58 700 473		
		3-3-III	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
8 541 112	7 454 008		
91 994 908	99 944 083		مجموع الخصوم الجارية
114 713 545	116 379 932		مجموع الخصوم
68 305 146	56 572 763		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج
في 31 ديسمبر 2021

الوحدة (الدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		التوضيحات	البيانات
2020	2021		
		IV	إيرادات الإستغلال
22 572 728	25 362 636	1-IV	مداخيل
56 520 000	50 596 000	2-IV	منحة الإستغلال
2 599 889	2 388 420	3-IV	إيرادات الإستغلال الأخرى
0	0		إنتاج ثابت
81 692 617	78 347 056		مجموع إيرادات الإستغلال
		V	أعباء الإستغلال
15 792 102	18 720 754	1-V	- مشتريات التموينات المستهلكة
48 453 425	48 829 961	2-V	- أعباء الأعوان
15 575 849	14 141 198	3-V	- مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
5 049 766	5 939 752	4-V	- أعباء الإستغلال الأخرى
84 871 142	87 631 665		مجموع أعباء الاستغلال
-3 178 525	-9 284 609		نتيجة الاستغلال
2 921 652	2 097 599	VI	أعباء مالية صافية
10 790	4 123	VII	إيرادات التوظيفات
1 014	114 532	VIII	الخسائر العادية الأخرى
138 880	8 885	VIII	الأرباح العادية الأخرى
-5 951 523	-11 272 437		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداء
47 775	50 399	IX	ضرائب على المزايا
-5 999 298	-11 322 836		نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداء
0	0		العناصر الطارئة (مزايا وخسائر)
-5 999 298	-11 322 836		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
0	0		إنعكاسات التعديلات المحاسبية
-5 999 298	-11 322 836		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية لسنة 2021

(ضبط مسموح به)

الوحدة (الدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		البيانات
2020	2021	
-5 999 298	-11 322 836	IIIX النتيجة الصافية
0	0	تسوية بالنسبة لـ
15 575 848	14 141 198	تأثيرات التعديلات المحاسبية على المداخل
-506 842	-295 538	الاستهلاكات والمخرجات
-254 897	-568 531	استرداد على المخرجات
-2 635 367	1 090 998	تغيرات
557 975	-1 934 414	المخزونات
-5 990 038	-5 977 891	الحرفاء
10 123 087	9 719 220	أصول أخرى
-2 075 934	-2 075 934	توظيفات وأصول مالية أخرى
0	0	المزودون وديون أخرى
		حصص منح الاستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
		إنتاج ثابت
8 794 535	14 732 055	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال
- 1 737 742	- 1 176 438	<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>
0	0	الدفعات الناتجة عن اقتناء أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية
0	0	المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية
0	0	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
0	0	المقايض المتأتية من التفويت في أصول مالية
- 1 737 742	- 1 176 438	<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>
0	0	<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>
-6 792 356	-7 599 793	توظيفات مالية
0	0	تسديد القروض
0	0	المقايض المتأتية من القروض
0	0	المقايض المتأتية من منح الاستثمار
-6 792 356	-7 599 793	<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>
264 437	5 955 825	تغير الخزينة
-869 682	-605 245	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
-605 245	-5 350 579	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

1. تقديم الشركة

شركة النقل بالساحل مؤسسة عمومية ذات صبغة صناعية وتجارية لها شخصية مدنية وذاتية مالية. ترجع الشركة بالنظر لإشراف وزارة النقل. يتمثل النشاط الأساسي للشركة في النقل العمومي للأشخاص.

لا تنضوي الشركة تحت نظام جبائي خاص، بل إنها تخضع للنظام المشترك في مادة الأداء المباشر وكذلك في مادة الأداء غير المباشر. حيث إن جميع أنشطتها خاضعة للأداء على القيمة المضافة.

2. احترام المعايير المحاسبية التونسية

تم إعداد وتقديم القوائم المالية لشركة النقل بالساحل المختومة بتاريخ 31 ديسمبر سنة 2021 باعتماد الطرق المحاسبية المنصوص عليها بالمعايير المحاسبية التونسية مع احترام الفرضيات الأساسية (الاستمرارية ومحاسبة التعهد) والاتفاقيات المحاسبية المنصوص عليها بالإطار المرجعي للمحاسبة. وذلك فيما عدى طرق احتساب الاستهلاكات التي تتم حسب نسبة السقف الأقصى المسموح به جبائيا.

و قد اختارت الشركة تقديم قائمة نتائجها وكذلك تقديم جدول تدفقاتها النقدية حسب الضبط المسموح به.

3. الاتفاقيات والطرق المحاسبية المعتمدة

تلخص الاتفاقيات والطرق المحاسبية المعتمدة لإعداد حسابات الشركة فيما يلي:

1.3 الاتفاقيات المحاسبية الأساسية

- الوحدة المحاسبية
- الوحدة النقدية
- تمائل الطرق المحاسبية
- الموضوعية
- الدورية
- مقابلة الأعباء والإيرادات
- الأهمية النسبية
- الحذر
- تحقيق الدخل
- عدم التعويض
- التكلفة التاريخية

2.3 الوحدة النقدية

تضبط حسابات الشركة بالدينار التونسي. يقع تقييد العمليات بالعملة الأجنبية على أساس سعر الصرف الجاري به العمل في تاريخ العملية (أو معدل سعر شهري) ويتم تقييد فارق الصرف في تاريخ تسوية العملية في حسابات "خسائر أو مزايا الصرف"

3.3 الأصول الغير المادية

تم الأصول الغير مادية البرمجيات الإعلامية والتي يتم استهلاكها بنسبة 33 % في السنة.

4.3 الأصول المادية

يتم تقييم الأصول في المحاسبة بتكلفتها التاريخية بدون اعتبار الأداءات ويتم استهلاكها استهلاكاً قاراً حسب الترتيب الجباية الجاري بها العمل.

وتستعمل الشركة نسب الاستهلاكات التالية:

• بناءات	5%
• تجهيزات ومعدات	10%
• معدات نقل	20%
• إصلاحات كبرى	33%
• آلات إصدار التذاكر	15%
• تجهيزات ومعدات مكتبية	10%
• معدات إعلامية	15%
• تجهيزات عامة، عمليات تركيب وتجهئة	10%

وتقدم مخصصات الاستهلاكات في قائمة النتائج صافية من استهلاك السنة ومن منحة الاستثمار.

5.3 المخزونات

تتركب المخزونات من قطع غيار، محروقات، زيوت، عجلات مطاطية ومواد مكتبية. يتم تقييم المخزونات في المحاسبة حسب تكلفتها المعدلة طبقاً لطريقة الجرد الدائم. يتم إحصاء المخزونات عن طريق الجرد المادي عند ختم السنة المحاسبية.

6.3 الحرفاء والمدخرات على حسابات الحرفاء المشكوك فيهم

يتم تحليل حسابات الحرفاء كل حساب وحده. كما يتم احتساب وتسجيل المدخرات على حسابات الحرفاء الغير خالصة بعد ترتيبها بالتقدم.

7.3 منح الاستثمار

تخصص منح الاستثمار لتمكين المؤسسات من إنشاء أو اقتناء أصول مادية ثابتة أو أصول أخرى. تحمل منح الاستثمار لنتائج السنوات المالية التي يقع خلالها تسجيل أعباء استهلاك الأصول وتدرج نسبياً مع أعباء استهلاكها.

8.3 الإيرادات

يتم قياس المداخليل بحسب القيمة الصحيحة للمقابل الذي تم خلاصه أو الذي سيتم خلاصه من الخدمات المنجزة من قبل الشركة. يتم تقييم الإيرادات في المحاسبة صافية من كل تخفيضات تجارية، ومن الأداءات على رقم المعاملات، وبصفة عامة من كل مبلغ مستخلص على حساب الحرفاء.

إيضاحات حول الموازنة

I- الأصول غير الجارية :

يبلغ مجموع الأصول غير الجارية الصافية بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 25 655 642 د وذلك مقارنة ب 37 586 055 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2020 وبالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للأصول غير الجارية في الجداول التالية:

لوحة (الدّينار)

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2021	الرصيد بتاريخ 31-12-2020	الفارق
الأصول الثابتة غير المادية	523 781	523 781	0
الأصول الثابتة المادية	170 458 584	169 282 147	1 176 437
الأصول الثابتة المالية	262 294	262 294	0
المجموع	171 244 659	170 068 222	1 176 437

I - 1 - الأصول الثابتة غير المادية :

لوحة (الدّينار)

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2021	الرصيد بتاريخ 31-12-2020
برمجيات إعلامية	523 781	523 781
المجموع	523 781	523 781

I - 2 - 1- الأصول الثابتة المادية :

الوحدة (الدّينار)

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2021	الرصيد بتاريخ 31-12-2020	الفارق
أراضي	1 681 842	424 595	1 257 247
بنايات	14 678 117	14 649 363	28 754
معدات نقل الاستغلال	120 263 312	122 701 587	-2 438 275
معدات نقل الاستغلال خارج الاستعمال	20 483 432	18 076 799	2 406 633
معدات نقل خدمات	1 326 932	1 326 932	0
إصلاحات كبرى	1 252 098	1 252 098	0
إصلاحات كبرى - حافلات خارج الاستعمال	656 781	656 781	0
تجهيزات فنية مختلفة	3 126 045	2 877 017	249 028
أدوات ومعدات مكتبية	442 319	435 389	6 930
معدات إعلامية	1 222 173	1 116 431	105 742
آلات قطع النذاكر	1 294 549	1 263 228	31 321
آلات مراقبة السرعة	60 737	54 737	6 000
تجهيزات تهيئة وتركيب	2 391 894	2 340 187	51 707
واقبات وأعمدة الشركة	880 479	880 479	0
واقبات ذات صبغة قانونية خاصة	430 185	430 185	0
الأصول الثابتة في طور الإنجاز 2- I - 2	267 691	796 339	-528 648
المجموع	170 458 584	169 282 147	1 176 437

I - 2 - 2 - الأصول الثابتة هي: طور الإنجاز

الوحدة (الدينار)

البيان	الرصيد بتاريخ 2021-12-31	الرصيد بتاريخ 2020-12-31	الفارق
أتعاب - بناءات في طور الإنجاز - مستودع المنستير	62 598	62 598	0
أتعاب - بناءات في طور الإنجاز - الورشة	30 532	30 532	0
أتعاب - بناءات في طور الإنجاز - المهديّة	0	0	0
بناءات في طور الإنجاز - المهديّة	0	0	0
أتعاب - بناءات في طور الإنجاز - شريان	0	0	0
بناءات في طور الإنجاز ورشة سوسة	174 561	174 561	0
بناءات في طور الإنجاز شريان	0	0	0
تسبقات واقساط مدفوعة على الطلبات على الأصول	0	528 648	-528 648
المجموع	267 691	796 339	-528 648

I - 3 - الأصول الثابتة المالية

الوحدة (الدينار)

البيان	الرصيد بتاريخ 2021-12-31	الرصيد بتاريخ 2020-12-31
سندات مساهمة	259 952	259 952
ودائع وكفالات	2 342	2 342
المجموع	262 294 د	262 294 د

وبالإمكان دراسة عناصر الأصول غير الجارية كما يلي:

- **برمجيات إعلامية:** لم يشهد حساب برمجيات الإعلامية تغييرا خلال سنة 2021 مقارنة بالسنة الماضية حيث بقي رصيد هذا الحساب على حالة بمبلغ قدره 523 781 د في ختام السنة المحاسبية الحالية.
- **الأراضي:** عرف حساب الأراضي ارتفاعا خلال سنة 2021 لينتقل رصيده بالتالي من 424 594 د مع نهاية السنة المحاسبية 2020 إلى 1 681 842 د في ختام السنة المحاسبية الحالية مسجلا بالتالي تطورا بقيمة 1 257 248 د ويمثل هذا المبلغ تكاليف اقتناء قطعة أرض مساحتها 20000 متر مربع كائنة بالمنطقة الصناعية بالنفيسة رسم عقاري عدد 186867 سوسة بثمن قدره 1 100 000 د دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة بموجب عقد البيع المبرم مع شركة قطب التنافسية بسوسة المسجل بالقباضة المالية نزع الاستقلال بسوسة تحت عدد 21104208 . وقد بلغت معالم التسجيل مبلغ قدره 157 248 د.
- **البناءات:** عرف حساب البناءات ارتفاعا خلال سنة 2021 لينتقل رصيده بالتالي من 14 649 363 د مع نهاية السنة المحاسبية 2020 إلى 14 678 117 د في ختام السنة المحاسبية الحالية مسجلا بالتالي تطورا بقيمة 28 753 د ويمثل هذا المبلغ تكاليف اشغال إضافية بمستودع الشركة بالجم.
- **معدات نقل:** يبلغ أسطول نقل الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 143 982 555 د مقارنة بـ 144 014 197 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة وبالإمكان تقسيم رصيد هذا الحساب على النحو التالي:

- معدات نقل الاستغلال (حافلات)	120 263 312 د
- معدات نقل الاستغلال خارج دائرة الاستعمال	20 483 432 د
- معدّات نقل إداري	1 326 932 د
- إصلاحات كبرى (تغيير المحركات وتجديد الحافلات)	1 252 098 د
- إصلاحات كبرى على حافلات خارج الاستعمال	656 781 د
المجموع	143 982 555 د

ويعود الانخفاض المسجل في رصيد هذا العنصر والمقدّر بـ 31 643 د إلى قيام الشركة بالتفويت بالبيع في عدد 02 سيارات إدارية زال الانتفاع بها مفصلة كما يلي:

الوحدة (الدينار)

نوع السيارة التي تم التفريط فيها بالبيع	الرقم المنجمي	المبلغ
PEUGEPT 405	15-317391	17 043
ISIZU	15-317409	14 600
المجموع		31 643 د

- تجهيزات فنية: شهد حساب " تجهيزات فنية " خلال السنة المحاسبية 2021 ارتفاعا ليصبح بالتالي رصيده 3 126 045 د بتاريخ 31 ديسمبر 2021 مقابل 2 877 017 د في ختام السنة المحاسبية 2020.
- أثاث ومعدات مكتبية: ارتفعت قيمة "الأثاث والمعدات المكتبية " من 435 389 د في ختام السنة المحاسبية 2020 إلى 442 319 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الحالية مسجلة بالتالي ارتفاعا بقيمة 6 930 د وذلك على إثر الاقتناءات التي قامت بها الشركة خلال سنة 2020 التي شملت اقتناء اثاث مكبي (طاولات ومكاتب وكراسي...).
- معدات إعلامية: بلغ حساب " معدات إعلامية " بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 1 222 173 د وذلك مقارنة بـ 1 116 431 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2020 مسجلة بالتالي ارتفاعا بـ 105 742 د.
- تجهيز وتجهئة وتركيب: عرف هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية رصيدها يقدر بـ 2 391 894 د مسجلة بذلك ارتفاعا بقيمة 51 706 د عما كان عليه في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2020.
- واقبات وأعمدة الشركة: بلغ هذا الحساب في ختام السنة الحالية 880 479 د.
- واقبات ذات صبغة قانونية خاصة: يتكوّن رصيد هذا الحساب من إجمالي الواقبات وعلامات المحطات والتي قامت شركة "Vision +" بتزويدها في محطات الشركة خلال سنوات 2006 و 2007 و 2008 و 2009 و 2010 و 2011 حسب الاتفاقية الممضاة بين الطرفين بتاريخ 27 أبريل 2006 واعتمادا على البرنامج التالي:

الوحدة (الدينار)

السنة الحالية	عدد الواقبات	المبلغ بالدينار	عدد العلامات	المبلغ بالدينار	المجموع العام
2006	25	75.000	25	19.125	94.125
2007	25	75.000	25	14.500	89.500
2008	25	75.000	25	14.500	89.500
2009	13	39.000	07	4.060	43.060
2010	21	63.000	0	0	63.000
2011	17	51.000	0	0	51.000
المجموع	126	378.000 د	82	52.185 د	430.185 د

- أصول ثابتة في طور الإنجاز: يضمّ هذا العنصر التكاليف التي دفعت في إطار الإعداد لتشييد عدد من البنايات الجديدة على أراضي تابعة للشركة أو على أنقاض بنايات قديمة على ملكية الشركة.
- وبلغ رصيد هذا العنصر في موفى ديسمبر 2021 قيمة 267 691 د وذلك مقارنة بـ 796 339 د في نفس الفترة من السنة المنقضية.

● **أصول مالية:** لم يشهد رصيد هذا الحساب خلال سنة 2021 أي تغيير وبقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 262 294 د ويمكن توزيع هذا العنصر على النحو التالي:

(1) **سندات مساهمة:** لم يشهد رصيد هذا الحساب خلال سنة 2021 أي تغيير وبقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 259.952 د ويمكن توزيع هذه السندات على النحو التالي:

الوحدة (الدينار)

سندات مساهمة	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية
الشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل (SRTMS)	204 020	204 020	0
شركة النزل والسياحة والاستحمام - مرجيا (MARHABA)	27 000	0	27 000
الشركة التونسية للبنك (STB)	16 632	12 436	4 717
الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين ((STAR	1 200	0	1 200
شركة التنمية بالمنستير (Société de développement de Monastir)	3 500	3 500	0
الشركة السياحية بالساحل (Sahel Tourisme)	2 000	2 000	0
الشركة السياحية بشط مرجم (Chott Maria - Plage)	2 000	2 000	0
الشركة التونسية للمشروبات بالوسط ((STBC	500	0	500
شركة الخياطة بسوسة (Société de Confection de Sousse)	100	100	0
شركة التنمية بقصبة المديوني (Société El Mediouni)	2 000	2 000	0
شركة التنمية بالساحل ((Société de développement du Sahel	1 000	1 000	0
المجموع	259 952	227 056	32 896

هذا وتبلغ قيمة المدخرات التي قامت الشركة بتخصيصها على الانخفاض في قيمة سندات المساهمات 227 056 د ويعود تاريخ إنشاء الجزء الأكبر من هذه المخصصات إلى سنة 2004، ولا تزال بالتالي مساهمة الشركة " بالشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل " تستحوذ على النصيب الأوفر من هذه المخصصات: 204.020 د (وهو ما يمثل 100 % من قيمة الأسهم نظرا للصعوبات المالية المتراكمة لهذه الشركة).

(2) **الضمانات:** تشمل الضمانات والودائع العمليات الخاصة بالأموال المسبقة كضمان ولم يشهد رصيد هذا الحساب خلال سنة 2021 أي تغيير وبقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 2 342 د و قد تم تخصيص مدخرات على كامل المبلغ سنة 2007.

الوحدة (الدينار)

الضمانات	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية
	2 342	2 342	0

4-1 استهلاك الأصول الثابتة:

يبلغ إجمالي مخصصات استهلاك الأصول الثابتة بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 13 106 330 د مفصلة على النحو التالي:

مخصصات استهلاك الأصول الثابتة غير المادية خلال سنة 2021: 79 753 د مقابل 79 921 د خلال السنة المحاسبية 2020.

مخصصات استهلاك الأصول الثابتة المادية خلال سنة 2021: 13 026 577 د مقابل 12 917 138 د خلال السنة المحاسبية 2020.

وفيما يخص مجموع الاستهلاكات المتراكمة فقد انتقل من 132 253 289 د بتاريخ 31 ديسمبر 2020 إلى 145 359 619 د مع نهاية السنة المحاسبية الحالية.

الوحدة (الدينار)

الاصول	مخصصات الاستهلاكات المتراكمة في 31 ديسمبر 2021	مخصصات الاستهلاكات المتراكمة في 31 ديسمبر 2020	الفارق
برمجيات إعلامية	502 654	422 900	79 753
بنايات	7 923 069	7 226 006	697 063
معدات نقل الاستغلال	106 009 719	96 769 554	9 240 165
معدات نقل الاستغلال خارج الاستعمال	20 483 432	18 076 799	2 406 632
معدات نقل خدمات	1 088 846	967 213	121 633
إصلاحات كبرى	1 252 098	1 252 098	0
إصلاحات كبرى - حافلات خارج الاستعمال	656 781	656 781	0
تجهيزات فنية مختلفة	2 395 300	2 256 030	139 270
أدوات ومعدات مكتبية	376 505	356 991	19 514
معدات إعلامية	931 980	829 169	102 811
آلات قطع النذاكر	1 215 473	1 191 480	23 993
آلات مراقبة السرعة	49 275	45 538	3 737
تجهيزات تهيئة وتركيب	1 629 423	1 445 082	184 340
واقبات وأعمدة الشركة	414 878	327 460	87 418
واقبات ذات صبغة قانونية خاصة	430 185	430 185	0
المجموع	145 359 619	132 253 289	13 106 330

II-الأصول الجارية :

II-1 -المحدوناه :

الوحدة (الدينار)

القيمة الصافية في 2020/12/31	القيمة في 2021/12/31			البيانات
	القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	
2 106 740	2 351 500	0	2 351 500	مخزون قطع الغيار
78 981	84 627	0	84 627	مخزون قطع غيار مستعملة
0	0	12 813	12 813	مخزون قطع غيار مستعملة غير متحرك
0	0	726 550	726 550	مخزون قطع غيار غير متحرك
122 647	220 651	0	220 651	مخزون المحروقات
150 881	269 432	0	269 432	مخزون الزيوت
0	0	0	0	مخزون لزيت غير متحرك
44 414	68 770	0	68 770	مخزون العجلات المطاطية
0	0	13 421	13 421	مخزون طارات مطاطية غير متحرك
76 649	101 519	0	101 519	مخزون الأدوات المكتبية
0	0	13 446	13 446	مخزون أدوات مكتبية غير متحرك
93 866	49 513	0	49 513	مخزون الملابس
0	0	25 683	25 683	مخزون ملابس غير متحرك
2 674 179	3 146 011	791 912	3 937 923	المجموع

II-2 -الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم :

يتكوّن هذا العنصر من حسابات الحرفاء والحسابات المتصلة بهم مباشرة أو غير مباشرة ويبلغ في نهاية السنة المحاسبية الحالية قيمة **23 751 029** د ويمكن تجزئة هذا العنصر على النحو التالي:

الوحدة (الدينار)

القيمة الصافية في 2020/12/31	القيمة في 2021/12/31			البيانات
	القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	
4 380 494	2 977 642	0	2 977 642	الحرفاء
0	0	11 542	11 542	حرفاء أوراق للدفع غير خالصة
0	0	20 759 264	20 759 264	حرفاء مشكوك في إيفائهم
0	913	1 668	2 582	صكوك غير خالصة
4 380 494	2 978 555	20 772 474	23 751 029	المجموع

وفي ما يلي تفاصيل حساب "حرفاء" :

الرمز	المعامل	الرصيد
1	وزارة الداخلية	299582.88
6	وزارة الدفاع الوطني تونس	359133.97
7	وزارة الفلاحة تونس	16.58
9	ولاية سوسة	121697.58
72	الشركة الوطنية للسكك الحديدية التونسية	7756.43
143	حرفاء مختلفون	11787.81
196	الشركة التونسية للكهرباء والغاز	100175.184
209	الإتحاد العام التونسي للشغل سوسة	5992.75
210	الإتحاد الجهوي للشغل بالمنستير	4280
291	وزارة الشؤون الاجتماعية تونس	5003.125
402	مستشفى فرحات حشاد سوسة	15937.65
473	الوكالة التونسية للفحص الفني تونس	520
764	الشركة العامة للمقاولات و المعدات و الأشغال مفرين	132
824	ولاية المهدية	79457.51
827	ولاية المنستير	117815.025
887	VAN DE VELDE	48767.376
888	شركة سارتاكس	4.2
889	شركة ليوني	430332.227
897	الإتحاد العام التونسي للشغل المهدية	2567.896
919	مستشفى الشابة	10
923	كلية الآداب و العلوم الإنسانية بسوسة	909.5
1092	HUTCHINSON Tunisie	99793.2
1107	المنشورية الجهوية للتربية بالمهدية	2226.8
1171	المدرسة العليا للصحة بالمنستير	4709
1187	المنشورية الجهوية للشباب و الرياضة و التربية البدنية سوسة	34940.701
1188	المنشورية الجهوية للشباب و الرياضة البدنية بالمنستير	42710.59
1189	المنشورية الجهوية للشباب و الرياضة البدنية بالمهدية	114.4
1212	المركز الثقافي الجامعي بالمنستير	0
1219	المركز المندمج للشباب و الطفولة بسوسة	203.15
1256	المنشورية الجهوية للثقافة و المحافظة على التراث سوسة	4087.4
1257	المنشورية الجهوية للثقافة و المحافظة على التراث	13305.236
1259	المركز المندمج للشباب و الطفولة بالسواهي	337.5
1277	ADHE-ELS	0
1278	الإدارة العامة للسجون و الإصلاح	20419.75
1283	Tunisie Plastique Système	71565.588
1314	M.E.T.Z	189153.599
1330	المنشورية الجهوية لشؤون المرأة والأسرة بالمنستير	25.575
1331	المنشورية الجهوية لشؤون المرأة والأسرة بالمهدية	79.25
1333	Injection Plastique Systeme	22639.2
1340	مصنع نظام تقنية السيارات بالجم	0
1606	الإدارة العامة للديوانة	828693.097
1779	شركة SUHNER HUBER	26611.8
1781	المنشورية الجهوية للتربية بالمنستير	4146.25
المجموع		2977641.78

وفيما يخص حساب "حرفاء مشكوك في إيفائهم" البالغ رصيده في ختام السنة المحاسبية قيمة 20759264 د فإنّ النصيب الأوفر من رصيده يمكن توزيعه على النحو التالي:

13 175 373 د	♦ وزارة الداخلية
157 903	♦ وزارة العدل
2 233 204 د	♦ وزارة الدفاع الوطني
674 663 د	♦ الإدارة العامة للسجون والإصلاح
666 945 د	♦ ولاية سوسة
584.482 د	♦ حزب التجمع الدستوري الديمقراطي بالمهدية
539 419 د	♦ حزب التجمع الدستوري الديمقراطي بسوسة
445 823 د	♦ ولاية المهدية
462 008 د	♦ ولاية المنستير
387 977 د	♦ حزب التجمع الدستوري الديمقراطي بالمنستير
277 322 د	♦ وزارة الشؤون الاجتماعية تونس
200 725 د	♦ الإدارة العامة للديوانة
113 309 د	♦ وزارة النقل
94 528 د	♦ وزارة الشباب والطفولة
68 306 د	♦ شركة "ستار تور" (STAR TOUR)
34 445 د	♦ شركة "Tunisie Plastique Système"
34 242 د	♦ الشركة الجهوية للنقل بولاية قفصة "القوافل"
32 585 د	♦ الشركة الجهوية للنقل قابس
32 533 د	♦ الشركة الجهوية للنقل بجندوبة
24 992 د	♦ المندوبية الجهوية للشباب والرياضة بالكاف
24 150 د	♦ الوكالة التونسية للفحص الفني تونس
23 090 د	♦ الشركة الوطنية للنقل تونس
22 642 د	♦ مكارم المهدية
21 712 د	♦ La Société " VISION + " Régie Media and Advertising
20 240 د	♦ الشركة الجهوية للنقل بالقروان
20 223 د	♦ الاتحاد العام التونسي للشغل سوسة
19 569 د	♦ ديوان الحبوب
17 413 د	♦ الشركة الوطنية للنقل بين المدن تونس
12 967 د	♦ شركة نقل البضائع تونس
12 543 د	♦ الاتحاد العام التونسي للشغل بالمنستير
11 954 د	♦ الشركة الجهوية للنقل بنزرت
11 092 د	♦ ديوان الخدمات الجامعية بتونس
11 474 د	♦ المندوبية الجهوية للشباب والرياضة والتربية البدنية بسوسة
10 577 د	♦ الشركة الجهوية للنقل مدنين
10 489 د	♦ M.E.T.Z
10 445 د	♦ الوكالة التونسية للتكوين والتشغيل حمام سوسة
9 102 د	♦ المندوبية الجهوية للشباب والرياضة والتربية البدنية بالمنستير.
8 488 د	♦ الشركة الجهوية للنقل القصيرين
7 681 د	♦ الشركة الجهوية للنقل الكاف
7 503 د	♦ بلدية المنستير

هذا وقد ارتفعت من ناحيتها قيمة المدّخرات المكوّنة لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء المشكوك في إيفائهم ليصبح إجماليها 20 759 264 د بتاريخ 31 ديسمبر 2021 وذلك مقارنة بـ 20 448 323 د في نفس الفترة من سنة 2020.

II-3- الأصول الجارية الأخرى :

شهد مجموع " الأصول الجارية الأخرى" انخفاضاً خلال سنة 2021 ليصبح رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 19 367 992 د و ذلك مقارنة بـ 17 422 894 د في نفس الفترة من سنة 2020 ويمكن تفصيله كالآتي:

الوحدة (الدينار)

القيمة الصافية في 2020/12/31	القيمة في 2021/12/31			البيانات
	القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	
619 170	512 011	78 551	590 561	الأعوان - تسبقات وأقساط
0	0	909	909	مزودو أصول ثابتة (شركة «ستكار»)
683 10	0	63 919	63 919	مزودون - تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبات
871 595 16	18 879 915	0	18 879 915	الدولة - آداءات
0	0	0	0	الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين - أوراق للدفع
767 4	7 389	216	7 605	إيرادات مستحقة
0	83	12 130	12 213	مدينون متنوعون
0	0	11 490	11 490	حساب مرئىب
873 35	10 459	0	10 459	أعباء مسجلة مسبقا
17 266 363	19 409 857	167 215	19 577 071	المجموع

ويمكن توضيح أرصدة أهم الحسابات المكونة لهذا العنصر على النحو التالي:

- **الأعوان - تسبقات و أقساط:** يحتوي هذا الحساب على تسبقات لفائدة أعوان الشركة بما في ذلك تسبقات بمناسبة الأعياد الدينية وتسبقات على إجازات الولادة ... وتبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 590 561 د مقابل 697 720 د في نهاية سنة 2020.
- **مزودون - تسبقات و أقساط مدفوعة على الطلبات:** يحتوي هذا الحساب على التسبقات المسندة الى المزودين في اطار شراءات بالحاضر

الوحدة (الدينار)

السنة	المستفيد	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية في 2021/12/31
1991	تسبيقه على شراء آلات مراقبة السرعة	2 604	2 604	0
2003	خبير طوبوغرافيا محمد جباس	500	500	0
2004	خبير طوبوغرافيا محمد جباس	50	50	0
2004	العدل المنفذ الأستاذ (محاولة خلاص صك تحضة جمال)	100	100	0
2004	الخبير المحاسب لدى المحاكم الهاشمي بشير (فضية منجية فتح الله)	80	80	0
2010	التأمين العشري الجزء الخاص بالمزود « SOTRUPEC »	15	15	0
2011	مبلغ فحص الاقمشة الذي و جب طرحه من خلاص المزود ANACC	124	124	0
2016	الشركة الوطنية لاستغلال و توزيع الماء (تسبقة على أعباء ربط الماء بمستودع الجم)	34 549	34 549	0
2016	الخصم من المورد الموظف على خلاص الفاتورة عدد 2077253 للمزود	76	76	0

			MJ ELASTOMERES و لم يقع طرحه من مبلغ الخلاص	
2016	370	370	الخصم من المورد الموظف على خلاص الفاتورة عدد 2077253 للمزود نبيل بالرجب و لم يقع طرحه من مبلغ الخلاص	0
2018	275	275	المزود صالح الغمراسي	0
2018	320	320	ROYAL THALASSA MONASTIR نزل	0
2018	243	243	ROYAL THALASSA MONASTIR نزل	0
2018	1 562	1 562	ELECTRO NEBLI شركة	0
2018	3 000	3 000	شركة الهياشي لقطع الغيار	0
2018	2 083	2 083	المعهد العلوي لرؤساء المؤسسات	0
2018	1 555	1 555	L'EVOLUTION شركة	0
2018	4 257	4 257	HYBEROSTAR ديار الندلس	0
2018	1 062	1 062	MAHDIA AUTO شركة	0
2018	411	411	BOUSSLEMA AUTO شركة	0
2018	830	830	الفة الغربي	0
2018	890	890	LA MAISON DE FLEXIBLE شركة	0
2017	469	469	REMOSA شركة	0
2017	980	980	نزل القيصير	0
2018	478	478	ALPHA FORD شركة	0
2017	701	701	SAKKA PIECES AUTO شركة	0
2019	192	192	RIADH PALM نزل	0
2019	800	800	RIADH PALM نزل	0
2019	1 932	1 932	JOMAA PNEUS شركة	0
2020	876	876	شركة سريعة للسيارات	0
2020	2 535	2 535	Pompe à eaux MAN A24 هيثم مراد تصليح	0
المجموع	63 919	63 919		0

- **إيرادات مستحقة:** يقدر رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2021 بقيمة 7 605 د مقابل 4 983 د في نفس الفترة من السنة الفارطة.
- **مدينون متنوعون:** يبلغ إجمالي هذه المستحقات بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 12 213 د وتمثل في معالم تسجيل مستودع المكنين ونظرا لعدم تمكن الشركة من استخلاصها منذ مدة طويلة فقد قامت الشركة في سنة 2004 بتخصيص مذكرات على كامل المبلغ.
- **حساب مرتقب:** يقدر رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2021 بقيمة 11 490 د و يعود الجزء الأكبر منه إلى معالم استخراج البطاقات الرمادية لـ 14 حافلة مزدوجة من نوع "فولفو" بقيمة جمالية تقدر بـ 6.720 د لم يقع تسديدها من طرف المزود "ستكار" في مخالفة لفصول العقد الذي يربط الطرفين المتعاقدين.
- **أعباء مسجلة مسبقا:** بلغ رصيد هذا الحساب خلال السنة المحاسبية 2021 مبلغ 10 459 د الذي يمثل أعباء كراء المقر الإداري بالمنستير من السيد محمد عامر بن محمد البنزرتي بمبلغ قدره 3 956 د و أعباء كراء الوكالة التجارية للشركة بالمنستير من السيد فرج سامي البنزرتي بمبلغ قدره 6 503 د و تخص هذه الأعباء السنة المحاسبية 2022.
- **الدولة - آداءات:** بلغ رصيد هذا العنصر خلال السنة المحاسبية 2021 مبلغ 18 679 915 د و يعود النصيب الاوفر الى حساب فائض الأداء على القيمة المضافة الذي بلغ في أواخر سنة 2021 مبلغ 18 214 946 د. و يمكن توزيع هذا العنصر كالآتي:

الوحدة (الدينار)

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2021	الرصيد بتاريخ 31-12-2020
اداءات مؤجلة	441 750	379 580
فائض الأداء على القيمة المضافة القابلة للطرح	18 214 946	16 202 048
الأداء على القيمة المضافة القابل للطرح	209 000	0
أداء على القيمة المضافة للتسوية - دائن	14 218	14 218
الدولة - طابع جبائي	0	25
المجموع	18 679 915	16 595 871

II-4- توظيفات و أصول مالية أخرى :

يبلغ رصيد هذا العنصر في ختام السنة المحاسبية 2021 قيمة 32 112 د مقابل 6 010 003 د في موفى شهر ديسمبر 2020 و يمثل هذا العنصر رصيد أموال الشركة بحسابها المفتوح لدى الخزينة العامة للبلاد التونسية و فوائد مطلوبة بعنوان فوائد الحسابات الجارية بالبنوك الخاصة بالثلاثية الرابعة لسنة 2021.

الوحدة (الدينار)

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2021	الرصيد بتاريخ 31-12-2020
فوائد مطلوبة على الحسابات الجارية للبنوك	30 033	7 923
الخزينة العامة للبلاد التونسية	2 080	6 002 080
المجموع	32 112	6 010 003

II-5- السيولة و ما يعادل السيولة :

يبلغ مجموع أموال الشركة المودعة لدى البنوك وخزائن الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 5 350 587 د مقارنة بـ 388 052 د في ختام السنة المحاسبية 2020. وبالإمكان توزيع هذا الرصيد على النحو التالي:

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2021	الرصيد بتاريخ 31-12-2020
○ الشركة التونسية للبنك	2 992 921	0
○ التجاري بنك	14 348	2 551
○ بنك الأمان	692 227	51 112
○ البنك التونسي	9 106	3 660
○ الاتحاد الدولي للبنوك	866 064	128 580
الحساب الجاري بالبريد	253 715	77 807
○ البنك الوطني القطري	774	592
○ بنك الإسكان	146 561	62 727
○ البنك القومي الفلاحي	291 837	0
○ بطاقة شحن بريدية 5359405008454669 (سوسة)	1 175	1 978
○ بطاقة شحن بريدية 5359405008454644 (المهدية)	113	333
○ بطاقة شحن بريدية 5359405008454628 (سوسة الورشة)	6	6
○ بطاقة شحن بريدية 5359405008454651 (المنستير)	249	509
○ دفتر بطاقة شحن بريدية 5359405034996105 المالية	30	0
○ صناديق دفعوعات الشركة	4 658	3 987
○ صناديق مقايض الشركة =	74 802	53 012
○ وكالات تسبيقات واعتمادات = (الفائدة دائرة التزود ومصلحة التحكّم في الطاقة)	2 000	1 200
المجموع	5 350 587	388 052

III – الأموال الذاتية و الخصوم :

III - 1 – الأموال الذاتية :

تنقسم الأموال الذاتية إلى العناصر التالية:

وحدة (الدينار)

400 000	رأس مال اجتماعي
583 528	الاحتياطيات
2 924 345	منحة الاستثمار
-52 392 206	نتائج مؤجلة
-48 484 333	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب التعديلات المحاسبية
0	التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة
-48 484 333	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
-11 322 836	نتيجة السنة المحاسبية 2021
-59 807 168	مجموع الأموال الذاتية

- الرأس مال الاجتماعي: لم يتغير الرأسمال الاجتماعي لشركة النقل بالساحل خلال السنة المحاسبية 2021 وبقي بالتالي في حدود 400 000 د.

- الاحتياطيات: لم تشهد الاحتياطيات من ناحيتها تغييرا خلال سنة 2021 وبقيت في حدود 583 528 د وهي مقسمة كما يلي:

الوحدة (الدينار)

34 591	احتياطيات قانونية
90 000	احتياطيات عادية
69 937	احتياطيات لتجديد الأصول الثابتة المادية
389 000	احتياطيات قانونية معفاة
583 528 د	المجموع

- النتائج المؤجلة: يتكوّن هذا العنصر من حساب "نتائج مؤجلة" ومن حساب "استهلاكات مؤجلة" وقد بلغ رصيده في موفى شهر ديسمبر 2021 قيمة 52 392 206 د وذلك مقارنة بـ 46 392 908 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. ويعود هذا الفارق والمقدّر بـ 5999298- د. وهو يمثل النتيجة المحاسبية لسنة 2020 التي تم ادراجها ضمن النتائج المؤجلة (الاستهلاكات المؤجلة) لسنة 2021

- أموال ذاتية أخرى: عرف رصيد هذا العنصر انخفاضا خلال سنة 2021 ليلبلغ مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 2 924 345 د بعد أن كان يقدر بـ 5000279 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2020. ويتمثل هذا الرصيد في المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على البناءات وعلى وسائل نقل الاستغلال وعلى معدّات الإصلاح والصيانة وعلى المعدّات الإعلامية والذي لم يسجل بعد في قائمة النتائج والذي ستقع جدولته على السنوات المحاسبية اللاحقة اعتمادا على الكسب المتأني من هذه المنح وبالإمكان تفصيل رصيد هذا العنصر على النحو التالي:

الوحدة (الدينار)

5 720 000	المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على وسائل نقل الاستغلال والذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2021
4 958 672	المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لبناء مستودع الصيانة الجديد بسوسة والذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2021
63 500	المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لاقتناء معدّات إعلامية والذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2021
9 140 000	منحة الاستثمار المخصصة لتمويل اقتناء 158 حافلة جديدة.
1 104 833	المبلغ الصافي لمنحة استثمار معدّات صناعية للورشّة والذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2021
-18 062 660	منح الاستثمار – الأقساط المدرجة في قائمة النتائج لسنة 2021
2 924 345	رصيد الأموال الذاتية الأخرى

III-2 - الخصوم غير الجارية :

- بلغ رصيد هذا العنصر 16 435 849 د في ختام سنة 2021 مقارنة بـ 22 718 637 د في نهاية سنة 2020 ويتكوّن هذا العنصر أساساً من:
- **القروض:** تبلغ الآجال طويلة المدى على قروض المزوّدين والقروض البنكية والتي لم تكن بعد آجال تسديدها بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 15 411 417 د وبالإمكان توزيع الآجال طويلة المدى على النحو التالي:

الوحدة (الدينار)

المدينون	مبالغ القروض التي لم تكن آجال تسديدها
قرض الشركة التونسية للبنك	7 277 231
قرض البنك الوطني الفلاحي	3 797 679
قرض بنك الامان	4 336 508
المجموع	15 411 417

- **مدخرات للمخاطر والأعباء:** شهد رصيد حساب "مدخرات على المخاطر والأعباء" انخفاضاً في موفي شهر ديسمبر 2020 حيث بلغ قيمة 1019 205 د مقارنة بـ 789 303 د في موفي شهر ديسمبر 2020. وبالإمكان توزيع هذا العنصر على النحو التالي:

الوحدة (الدينار)

البيان	القيمة
مدخرات المنشأة على أعباء الشركة المنجزة على إحالة الاعوان على التقاعد	987 931
مدخرات منشأة على فوائد التأخير في خلاص ديون الصندوق القومي للضمان الاجتماعي (أعباء المشغل)	31 274
المجموع	1 019 205

- **خصوم غير جارية أخرى:** بلغ رصيد هذا العنصر 5227 د في ختام سنة 2021 وهو يتمثل في الودائع و الضمانات المستلمة من طرف الشركة و هي مفصلة كالآتي :

✓	ضمان وقفي مسلّم نقداً من طرف شركة البخاري للرسكلة بعنوان طلب عروض عدد 2015/02	2500
✓	ضمان مالي مسلّم نقداً من طرف المهندس المعماري قاسم عزوز مودع	200
✓	ضمان مالي مسلّم نقداً من طرف السيد محمد بن عبد السلام بعنوان المشاركة في صفقة بيع مواد مستعملة زال الانتفاع بها	500
✓	ضمان مالي مسلّم نقداً من طرف السيد علي جحا بعنوان المشاركة في صفقة بيع مواد مستعملة زال الانتفاع بها	500
✓	ضمان مالي مسلّم نقداً من طرف المهندس المعماري قاسم عزوز	200
✓	ضمان وقفي مسلّم نقداً من طرف حمدي كمون بعنوان طلب عروض عدد 2014/01	1000
✓	مبلغ محجوز مسلم من طرف العون مراد اللاني معرف 4190 كنصيبه من قيمة سرقة العجلات المطاطية	300
✓	مبلغ محجوز مسلّم من طرف محمد علي بن جمعة حمزة حسب محضر المعاينة عدد 2254 والمسجل بتاريخ 07 مارس 2017	27

5227 د

المجموع

III - 3 - الخصوم الجارية :

III-3-1 - المزوّدون و الحسابات المتّصلة بهم :

يبلغ إجمالي هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 33 789 601 د مقارنة بـ 35 394 881 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2020 وينقسم كالآتي :

مزودو الاستغلال	18 320 826 د
مزودو الاستغلال أوراق للدفع	15 179 887 د
مزودون فواتير لم تصل بعد	139 761 د
مزودون _ فواتير مستحقة	149 126 د

مزودو الاستغلال: يبلغ رصيد حساب " مزودو الاستغلال " بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 18320826 د مقابل 19 800 065 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية و يعود النصيب الأوفر فيه إلى :

13 533 935	الشركة الوطنية لتوزيع البترول (بعمحروقات)
1 218 726	شركة "Tunisie Alpha Bus"
387 905	شركة " ICAR "
327 186	إتصالات تونس
314 806	شركة « Division GROS MECANICA »
295 268	شركة " BONUS "
241 039	Pneumatiques Des Societe Wafa
215 208	شركة « MODERNE AUTOMOTIVE NT EQUIPEME »
183 608	شركة «FRERES BATIMENT ZAYANI»
161 804	شركة " Assad L'Accumulateur "
142 425	الوكالة الفنية للنقل البري A.T.T.T.
113 325	شركة «PARTS USP ULYSSE SPARE»
99 534	الشركة القومية للنقل " S N T "
59 204	شركة «Fils &KACEM Société» د
58 611	شركة «MRS»
53 333	شركة «BRAHAM ELECTRO DIESEL»
47 694	شركة " Transport Magazine Revue "
40 882	شركة « distributeur officiel Oracle ORADIST »
38 660	A R T S N O V Société
37 676	M&P I.T.T.E.C
32 551	Noureddine Abdessmad SGHAIER
29 892	BUS SOFTWARE
24 172	شركة " International Tunisie Alpha "
24 011	G P R T Générale des pièces de recharges tunis
23 355	شركة المحرك «LE MOTEUR»
20 839	شركة «SUSPENSION DES U D S - UNIVERS»
20 773	شركة « GENERALE BATIMENT STE »
20 345	متعاملون غير قارين
19 652	شركة « TAMBOUR STE STA »
18 210	GLOBAL CONSULTING
17 638	شركة «Batir Travaux Publique SARL Société NEW»
17 494	TUNISIE TURBO
17 090	Agricole & Industrie Auto Pièces : P. I. A. A
17 036	SOCIETE GENERAL TECHNOLOGY
15 875	Sté GENERAL BUS
15 759	شركة «SAMANA BUS»
14 703	شركة «Lotfi Ghomrassi Ets»
13 949	SAYARA
13 438	شركة «POLYESTER EN ARTICLES FABRICATION»
12 437	الشركة الجهوية بالقروان
11 914	MAITRE HABIB CHALBI
11 541	Sousse de Travail de Médecine
11 289	الشركة الجهوية بمدنين

✓ مزودو الاستغلال - أوراق للدفع : يمثل هذا الحساب جملة الأوراق المتخلّدة بذمة الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2021 و التي سيقع خلاصها خلال سنة 2022 و السنوات التي تليها وقد بلغ رصيده في ختام سنة 2021 ما قدره 15 179 887 د .

الوحدة (الدينار)

المستفيد	الرصيد بتاريخ 31-12-2021
الشركة الوطنية لتوزيع البترول	14 856 844.93
شركة « MECANICA Division GROS »	104 868
شركة « Fils & KACEM Société »	16 171
شركة « SAMANA BUS »	52 415
شركة « BONUS »	149 588
المجموع	15 179 887

✓ مزودون - فواتير لم تصل بعد: لم يسجل هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية 2021 أي تغيير مقارنة بسنة 2020 حيث بلغ قيمته 139 761 د .

✓ مزودون - فواتير مستحقة: سجل هذا الحساب انخفاضاً هاماً مقارنة بسنة 2020 بعد خلاص جزء من الفواتير المالية التي قامت بفوترتها الشركة الوطنية لتوزيع البترول ليبلغ في ختام السنة المحاسبية 149 126 د .

III - 3 - 2 - الخصوم الجارية الأخرى :

يقدّر مبلغ " الخصوم الجارية الأخرى " في ختام السنة المحاسبية الحالية بـ 58 700 473 د مقابل 48 058 890 د نفس الفترة من سنة 2020 .
ويحتوي رصيد هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2021 على الحسابات التالية:

الوحدة (الدينار)

البيان	2 021	2 020
الاعوان	10 840 401	10 635 764
ايرادات مسجلة مسبقاً	820 773	574 365
حرفاء - تسبيقات واقساط مستلمة على الطلبات	445	445
دائنون متنوعون	43 082 170	32 950 598
مدخرات عادية لمخاطر وأعباء الاستغلال	863 568	804 627
مدخرات لمخاطر جباية	3 093 116	3 093 116
المجموع	58 700 473	48 058 890

• **الأعوان:** بلغ رصيد هذا العنصر في ختام سنة 2021 قيمة 10 840 401 د مقابل 10 635 764 د بتاريخ 31 ديسمبر 2020 ويتكوّن رصيد هذا العنصر أساساً من أعباء الأعوان - إجازات للخلاص و التي بلغت لوحدها في موفى السنة المحاسبية 2021، قيمة 320 382 د .

• **دائنون متنوعون:** بلغ رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2021 قيمة 43 082 170 د و ذلك مقارنة بـ 32 950 598 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و يرجع الرصيد الأوفر إلى كل من :

الوحدة (الدينار)

البيان	2021	2020
الدولة اداءات مقطوعة من المورد	18 081 104	12 581 858
الدولة - مساهمة مساهمة اجتماعية تضامنية	787 403	537 773

24 987	24 834	أدوات مقتطعة من المورد على الخدمات
35 562	35 939	أدوات مقتطعة من المورد على الخدمات 5%
424 682	429 616	الاقتطاع من المورد على المزودين
763 946	819 248	اداء على القيمة المضافة مقتطع من المزودين
1 529 826	1 716 135	ضريبة التكوين المهني
361 636	360 807	صندوق النهوض بالمساكن الاجتماعية
0	80	الدولة الطابع الجبائي
628 489	418 989	ديون القباضة المالية العفو الجبائي
11 029 441	15 272 705	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
11 711	22 245	الصندوق القومي للحظيرة الاجتماعية
274 599	255 994	كافيس
3 067 841	3 067 841	ديون الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
27 700	27 900	مدينون متنوعون
395 278	320 911	الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين
501 271	501 271	الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين النتيجة السنوية
403	838	الشركة الوطنية للنقل بين المدن
136 980	141 308	الاتحاد التونسي للشغل
225 120	276 205	اعباء للدفع
264 784	340 859	حساب مرتقب (التأمين الجماعي)
16 157	16 157	فارق ايجابي في تعديل التسيقات و القروض المسداة للأعوان
80 043	80 043	فارق ايجابي في تعديل استرجاع مصاريف التأمين الجماعي من الشركة التونسية للتأمين و ايعادة التأمين
30 512	83 738	حساب مرتقب (B)
32 950 598	43 082 170	المجموع

(*) بالنسبة للعنصر ديون الصندوق القومي للضمان الاجتماعي فهو عبارة عن المبلغ المتبقي من التصاريح الاجتماعية الغير الخالصة بداية من الثلاثي الرابع لسنة 2014 و الى غاية الثلاثي الرابع لسنة 2018 حسب جدولة الديون المبرمة بين الشركة و الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بتاريخ 06 ماي 2019.

● **إيرادات مسجلة مسبقا:** يبلغ مجموع هذا الحساب في ختام سنة 2021 قيمة **820 773 د** و ذلك مقارنة بـ **574 365 د** في نفس الفترة من السنة المنتقضة يتكوّن رصيد هذا الحساب من مداخيل بيع الاشتراكات التي قبضتها الشركة خلال الأشهر الأخيرة من سنة 2021 والمتعلقة بمعاليم تنقل المشتركين خلال سنة 2022 .

● **مدّخرات عادية لمخاطر وأعباء الاستغلال:** يبلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة **863 568 د** ويمكن تجزئة هذا العنصر على النحو التالي:

الوحدة (الدينار)

الرصيد بتاريخ 31-12-2020	الرصيد بتاريخ 31-12-2021	البيان
316303	316303	مدّخرات على مصاريف قانونية متوقعة إثر بعض النزاعات القضائية
308242	523279	مدخرات على مخاطر جباية ناتجة عن عدم احتساب الخصم من المورد على مساهمة المؤجر في ثمن وصولات الاكل لفائدة الاعوان
58503	58503	مدخرات على عدد 12 بطاقة جبر الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
48895	48895	مدّخرات على الأداء المجمع على القيمة المضافة لم يتمّ توظيفه على فواتير بعض الحرفاء المتمتعين بامتياز توقيف العمل بالأداء على القيمة المضافة دون حصول الشركة على أذن طلبية في الغرض مؤشر عليها من طرف مصالح الجباية المعني
44860	44860	مدخرات على فوائض التأخير في خلاص تصاريح الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
27824	27824	مدخرات على عقوبات توقيفية على الحسابات الجارية للشركة
	-156096	استردادات على مدخرات تعود إلى ما قبل سنة 2018

المجموع	863568	804627
---------	--------	--------

- **مدّخرات لمخاطر جبائية:** حافظت الشركة على نفس الرصيد لهذا العنصر في ختام السنة الحالية قيمة **3 093 116 د** و يتكوّن أساساً من المدّخرات المنشأة على خطايا المراقبة و التأخير المرتبطة بالتصاريح الجبائية لسنوات 2019 – 2020 – 2021.

III - 3 - 3 - مساعدات بنكية و خسوم مالية أخرى :

بلغ إجمالي المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قيمته 7454008 د و ذلك مقارنة بـ 8 541 112 د في نفس الفترة من سنة 2020. وبالإمكان تجزئة هذه الخصوم على النحو التالي:

الوحدة (الدينار)

البيان	الرصيد بتاريخ 2021-12-31	الرصيد بتاريخ 2020-12-31
اجال اقل من سنة قرض الشركة التونسية للبنك	3 638 615	3 638 615
اجال اقل من سنة قرض البنك الوطني الفلاحي	1 428 571	1 428 571
اجال اقل من سنة قرض بنك الامان	1 445 503	1 445 503
آجال حان أجلها و لم تسدد بعد	675 000	675 000
فوائد مطلوبة	266 312	360 125
الشركة التونسية للبنك	0	691 262
البنك القومي الفلاحي	0	302 028
البنك التونسي العربي	7	7
المجموع	7 454 008	8 541 112

* **آجال أقل من سنة - القروض:** يمثل هذا العنصر جملة الآجال التي يحل أجل تسديدها خلال السنة المحاسبية 2021 ويبلغ رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة **6 512 689 د** ويمكن تقسيم هذا الحساب كما يلي:

آجال أقل من سنة - قرض الشركة التونسية للبنك 3 638 615 د
 آجال اقل من سنة قرض بنك الأمان 1 445 503 د
 آجال اقل من سنة قرض البنك القومي الفلاحي 1 428 571 د

* **فوائد مطلوبة:** يشمل هذا الحساب مجموع الفوائد لفائدة الشركة التونسية للبنك وبنك الأمان والبنك القومي الفلاحي التي أصبحت مع نهاية السنة المحاسبية 2021 بذمة شركة النقل بالساحل والتي تحل آجال خلاصها خلال الثلاثية الأولى من السنة المحاسبية 2022. ويقدر إجمالي هذه الفوائد المطلوبة في ختام سنة 2021 بـ **266 312 د** مقابل **360 125 د** في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية.

* **آجال للخلاص لم تسدد بعد:** يبلغ إجمالي هذا الحساب في موني شهر ديسمبر 2021 بـ **675 000 د** وهو يمثل:
 - عمولات بنسبة 1.5% بعنوان منح ضمان الدولة قصد الحصول على قروض بنكية في إطار تمويل صفقة اقتناء 158 حافلة جديدة = 675 000 د

* **حسابات جارية بنكية سلبية (حساب مدين):** بلغت قيمة هذه الحسابات السلبية في موني سنة 2021 قيمة **7 د** و يمكن تجزئتها كالآتي :

-البنك التونسي العربي	7 د
المجموع	7 د

إيضاحات حول قائمة النتائج 2021

شهدت السنة المحاسبية 2021 نتيجة صافية سلبية (خسارة) بقيمة 11 322 836 د وذلك مقارنة بنتيجة صافية سلبية (خسارة) بقيمة 5 999 298 د في نهاية السنة المحاسبية المنقضية. وبالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للنتيجة المحاسبية لسنة 2021 كما يلي:

IV - إيرادات الاستغلال:

1- IV - مداخيل الاستغلال:

يلعب إجمالي مداخيل الاستغلال بتاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 25 362 636 د مقابل 22 572 728 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة وتتوزع إيرادات الاستغلال كالتالي :

الوحدة (الدينار)

البيان	2021	2020	نسبة التطور خلال سنة 2021 (%)
مبيعات التذاكر	14 067 134	11 919 173	18 %
اشتراكات مدرسية	2 107 625	2 318 656	- 9.10 %
اشتراكات عمومية	1 315 685	1 196 883	10 %
النقل العرضي	4 886 437	4 464 638	9.45 %
التساخير	2 985 755	2 673 378	12 %
المجموع	25 362 636	22 572 728	12.36 %

أثرت جائحة كورونا على النتائج المنتظرة لسنة 2021 ليكون رقم المعاملات المسجل 25362636 د فقط وذلك رغم الزيادة المسجلة في التعريفات خلال شهر جوان 2021 نتيجة:

- تطبيق الحجر الصحي الجزئي والشامل
- فرض حظر الجولان
- منع التنقل بين المدن
- تسجيل انخفاض هام في عدد حرفاء الشركة بعد تطبيق التعريفات الجديدة الخاصة بقسم 0.660 د لتصبح 1 د

ورغم ذلك شهد عنصر المداخيل ارتفاعا بنسبة 12.36 % مقارنة بالسنة الفارطة إثر :

- تحسن مداخيل النقل بالتذاكر بنسبة 18 % و +2148 أ.د وذلك باعتبار ارتفاع أسعار التذاكر بداية من شهر جوان 2021 و العودة التدريجية للنشاط بعد موجات متتالية من انتشار جائحة كورونا.

- تحسن مداخيل النقل العرضي بنسبة 9.45 % و +422 أ.د بالعلاقة مع مراجعة أسعار الاتفاقيات الخاصة بنقل عملة المصانع

IV - 2- منحة الاستغلال :

سجلت منحة الاستغلال الممنوحة من طرف الدولة لتعويض النقص الحاصل في الإيرادات انخفاضاً هاماً بما قيمته 5924000 د مقارنة بسنة 2020. مما كان له الأثر الكبير على نتائج الشركة التي مرت من خسارة قدرت بـ 5999298 د خلال سنة 2020 إلى 11322836 د خلال سنة 2021 أي بفارق يقارب الانخفاض المسجل في المنحة (5323538 د)

حيث بلغ رصيدها 50 596 000 د في ختام سنة 2021 بعد أن كانت في حدود 56 520 000 د خلال سنة 2020 وبالإمكان حوصلة طريقة تطور هذا الحساب خلال السنوات الماضية اعتماداً على الجدول التالي :

الوحدة (الدينار)

البيان	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
منحة الاستغلال	40 857 000 د	43 356 000 د	45 856 000 د	45 856 000 د	46 022 000 د	56 520 000 د	50 596 000 د

IV-3- إيرادات الاستغلال الأخرى :

بلغ رصيدها في موني سنة 2021 مبلغا قدره 2 388 420 د مسجلا بالتالي انخفاضا بـ 211 468 د مقارنة بسنة 2020 و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة لـ «إيرادات الاستغلال الأخرى» بالاعتماد على الجدول التالي

الوحدة (الدينار)

البيان	2021	2020	الفارق
منح الاستثمار الخاصة باقتناء الحافلات - الجزء المدرج في حسابات النتيجة	1828000	1828000	0
منحة الاستثمار الخاصة بالبناءات - الجزء المسجل في حساب النتيجة	247934	247934	0
استردادات على المدخرات على أعباء ومخاطر الاستغلال	295538	344671	49133
استردادات على المدخرات المنشأة على الديون	0	156302	156302
استردادات على المدخرات المنشأة على الأصول الجارية الأخرى	0	5869	5869
إيرادات أخرى	1190	1354	164
إيرادات الكراءات	15759	15759	0
المجموع	2388421	2599889	211468

V- أعباء الاستغلال :

V-1 - مشتريات التموينات المستهلكة :

شهدت مشتريات التموينات المستهلكة ارتفاعا بـ 18.55 % خلال السنة المحاسبية الحالية ليبلغ إجماليها بتاريخ 31 ديسمبر 2021: 18 720 754 د بعد أن كان 15 792 102 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2020. ويفصل رصيد هذا العنصر كالتالي:

الوحدة (الدينار)

البيان	2021	2020	نسبة التطور خلال سنة 2020 (%)
مشتريات قطع غيار	3 542 492	2 882 931	23
مشتريات الإطارات المطاطية	836 984	454 433	84
مشتريات المحروقات	13 312 952	10 983 963	21
مشتريات الزيوت	720 802	487 836	-48
مشتريات الأدوات المكتبية	149 659	122 215	22.46
مشتريات ملابس الأعوان	115 661	627 007	-82
تغيير المخزونات	-568 531	-254 897	123
استهلاكات الماء والكهرباء والغاز	321 613	293 771	9.48
مشتريات أخرى غير مخزنة	165 509	167 202	-1
مشتريات بنزين	36 746	26 948	36.36
مشتريات مرتبطة بتعديل محاسبي	86 866	693	-
المجموع	18 720 754	15 792 102	18.55

ويعود السبب الرئيسي للارتفاع الملحوظ في استهلاك المحروقات رغم المجهودات المبذولة في مجال التحكم في الطاقة إلى:

- العودة التدريجية للنشاط مقارنة بسنة 2020 حيث ارتفع عرض الشركة بنسبة 5.2 %
- توجه الشركة نحو اقتناء مادة المازوط الخالي من الكبريت عوضاً عن المازوط العادي بداية من شهر جوان 2021
- ارتفاع قيمة مشتريات قطع الغيار والإطارات المطاطية بنسبة 31 % خلال سنة 2021 نتيجة الارتفاع الهام لأسعارها و تطور عمليات الصيانة العلاجية على إثر التأخير المسجل في تنفيذ برنامج الاستثمار في الحافلات

كما تجدر الإشارة الى ان الارتفاع المسجل في قيمة مشتريات الزيوت يعود أساساً لارتفاع الكميات المستهلكة من ناحية و مواصلة ارتفاع أسعار الزيوت في سنة 2021 مقارنة بسنة 2020 من ناحية أخرى .

V - 2 - أعباء الأعوان :

لم يشهد عنصر "أعباء الأعوان" خلال السنة المحاسبية 2021 تغييراً ملحوظاً مقارنة مع سنة 2020 حيث مر من 48 453 425 د إلى 48 829 961 د أي بنسبة تطور طفيفة في حدود 0.78 % .

الوحدة (الدينار)

البيان	2021	2020	الفارق
أجور	36 594 677	37 051 637	-456 960
أعباء اجتماعية	8 799 125	8 227 485	571 640
أعباء التأمين	2 272 968	2234034	38 934
اجازات خالصة	1 163 191	938455	224 736
أعباء الأعوان المرتبطة بتغيير محاسبي	0	1814	-1 814
المجموع	48 829 961	48453425	376 536

V - 3 - مخصصات الاستهلاكات و المدخرات :

سجلت مخصصات الاستهلاكات والمدخرات انخفاضا خلال السنة المحاسبية الحالية بـ 10.1% لتبلغ بالتالي قيمتها 14 141 198 د مع نهاية السنة المحاسبية و ذلك مقارنة بـ 15 575 849 د بتاريخ 31 ديسمبر 2020.

ويمكن تجزئة هذا العنصر كالآتي:

الوحدة (الدينار)

البيان	2021	2020	الفارق
مخصصات استهلاك أصول ثابتة مادية	13 057 572	12 900 037	157 535
مخصصات استهلاك أصول ثابتة غير مادية	79 921	98 050	-18 128
مخصصات لمدخرات المخاطر وأعباء الاستغلال	584 381	1 627 891	-1 043 510
مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الديون	310 941	868 989	-558 048
مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الأصول المالية	521	1 873	-1 352
مخصصات استهلاكات متصل بتعديل محاسبي	480	17 100	-16 620
مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الأصول الجارية الأخرى	10 683	61 910	-51 227
مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة المخزونات	96 699	0	96 699
المجموع	14 141 198	15 575 849	-1 434 651

V - 4- أعباء الاستغلال الأخرى :

عرف من ناحيته هذا العنصر ارتفاعا خلال سنة 2021 بـ 18% مقارنة بسنة 2020 ليلعب بالتالي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية 6176266 د موزع كما يلي:

الوحدة (الدينار)

البيان	2021	2020	الفارق
كراءات	85 813	67168	18 645
متابعة وإصلاح	116 576	57381	59 195
تنظيف	18 889	45961	-27 072
متابعة وإصلاح الاستغلال	519 883	298353	221 530
اصلاح العجلات المطاطية	1 089	2141	-1 052
متابعة وتحديد وتجهيز	0	455	-455
تأمين على وسائل النقل عام	56 573	19561	37 012
تأمين على وسائل النقل الاستغلال	2 852 827	2484811	368 016
تأمينات مختلفة	155 477	21533	133 944
التبثبث المالي	401	0	401
دراسات وبحوث	7 751	1721	6 030
أعباء التكوين و الرسكلة	71 881	86421	-14 540
خدمات خارجية أخرى	69 840	90654	-20 814
أعوان من خارج المؤسسة	29 947	17436	12 511
مربيات الوسطاء وأتعاب	159 402	125349	34 053
اشهار و نشریات و علاقات عامة	29 395	24483	4 912
هبات ومساعدات مالية	10 000	8000	2 000
أعباء النقل والسفرات	3 252	3069	183
مهمات	10 551	10636	-85
أعباء الاستقبال	4 653	0	4 653
أعباء الهاتف	121 078	118836	2 242
نفقات بريدية	3 377	2325	1 052
نفقات مجالس الإدارة والاجتماعات العامة	1 585	4553	-2 968
أعباء وعمولات بنكية	295 811	70897	225 315
خدمات خارجية أخرى مرتبطة بتغيير محاسبي	14 594	0	14 594
مكافآت الحضور	33 738	33738	0
مكافآت الحضور المرتبطة بتغيير محاسبي	0	7550	-7 550
ضرائب و أداءات	1 501 885	1446734	55 151
استردادات من شركة التأمين	-236 514	0	-236 514

المجموع	5 939 752	5049766	889 985
---------	-----------	---------	---------

VI – أعباء مالية صافية :

بلغت الأعباء المالية الصافية 2 097 599 د في سنة 2020 مقابل 2 921 652 د في سنة 2020 مسجلة بالتالي انخفاض قدره 641 616 د.

الفارق	2020	2021	
فوائد القروض و الديون	2 897 742	2 094 074	-803 668
فوائد الحسابات الجارية المدينة	73 754	78 758	5 004
إيرادات مادية	-49 843	-75 233	-25 390
المجموع	2 921 652	2 097 599	-824 054

VII – إيرادات التوظيفات :

بلغ رصيد هذا العنصر خلال سنة 2021 مبلغا قدره 4123 د ويمثل هذا المبلغ في إيرادات مساهمات شركة النقل بالساحل برأس مال الشركة التونسية للمشروبات بالوسط بعنوان أرباح سنوات 2018 و 2019 و 2020.

VIII – الخسائر العادية الأخرى :

عرفت الخسائر العادية الأخرى خلال سنة 2021 ارتفاعا حيث بلغ رصيدها 8 885 د مقابل 1014 د في آخر سنة 2020. وتمثل هذه الخسائر العادية في:

الفارق	2020	2021	
خسائر استثنائية	56	8 020	7 964
خطايا وغرامات مالية	958	865	-93
المجموع	1 014	8 885	7 871

VIII – الأرباح العادية الأخرى:

عرفت الأرباح العادية الأخرى انخفاضا طفيفا خلال سنة 2021 حيث بلغ رصيدها 114532 د مقابل 138 880 د في آخر سنة 2020 وتمثل هذه الأرباح في :

الفارق	2020	2021	
إيرادات صافية على التفويت في أصول ثابتة مادية	0	7 259	7 259

-42 098	124 161	82 063	ايرادات استثنائية
19 860	5 351	25 211	استردادات من شركة التأمين
-9 368	9 368	0	ايرادات عادية متنوعة متصلة بتعديلات محاسبية
-24 348	138 880	114 532	المجموع

IX - الضرائب على الشركات :

إن عملية احتساب الضريبة على الشركات تخضع لقاعدة الحد الأدنى من الضريبة وهي 0.2 % مبلغ رقم المعاملات الخام وتحتسب الضريبة على الشركات لسنة 2021 على النحو التالي:

الوحدة (الدينار)

الضريبة على الشركات لسنة 2021 (الحد الأدنى)	النسبة المئوية للحد الأدنى للضريبة	قاعدة احتساب الضريبة (رقم المعاملات الخام)
50 399	0.2 %	25 199 318

IIIX إيضاحات حول التدفقات النقدية: الوحدة (الدينار)

تشمل قائمة التدفقات النقدية على:

-605 245	- الخزينة في بداية السنة المحاسبية
14 732 055	- التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال
- 1 176 438	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
-7 599 793	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
(أ) -5 350 579	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

(أ) الخزينة في نهاية السنة مفصلة كالتالي:

5 350 587	- السيولة وما يعادل السيولة
-7	- التغطية البنكية
-5 350 579	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

تعهدات خارج الموازنة

تمثل التعهدات خارج الموازنة لشركة النقل بالساحل بتاريخ 31 ديسمبر 2021 أساسا في مجموع الفوائض على القروض البنكية التي تحل آجال خلاصتها في السنوات القادمة و يبلغ إجمالي هذه الفوائض في ختام السنة المحاسبية **3 304 192 د**

و هي مقسمة كما يلي :

بنك الأمان :

فائض يدفع في سنة 2022	330 225 د
فائض يدفع في سنة 2023	239 120 د
فائض يدفع في سنة 2024	148 451 د
فائض يدفع في سنة 2025	56 910 د
المجموع :	774 706 د

البنك الوطني الفلاحي :

فائض يدفع في سنة 2022	427 404 د
فائض يدفع في سنة 2023	297 356 د
فائض يدفع في سنة 2024	167 891 د
فائض يدفع في سنة 2025	41 447 د
المجموع :	934 098 د

الشركة التونسية للبنك :

فائض يدفع في سنة 2022	833 869 د
فائض يدفع في سنة 2023	523 617 د
فائض يدفع في سنة 2024	232 902 د
المجموع	1 595 388 د

المجموع العام	3 304 192 د
---------------	-------------

الضمانات الممنوحة والتأمينات المكتتبة من طرف الشركة وفقا لعقود الاقتراض بعنوان تمويل عمليات المكشوف البنكي وتجديده أسطول نقل الشركة :

اعتمادا على برنامج التجهيزات المصادق عليه من طرف وزارة النقل وفي بداية كل سنة تقوم شركة النقل بالساحل باقتناء عدد من وسائل نقل الاستغلال لتوسيع أسطولها من الحافلات وتعويض العتاد الذي وقع إقصاؤه.

ونظرا للتكلفة الباهظة لهذه الاقتناعات وللمحدودية مواردها الذاتية قامت الشركة في السنوات الماضية باكتتاب عقود لقروض متوسطة الأجل وموثقة بضمانات مع كل من:

♦ الشركة التونسية للبنك

♦ بنك الأمان

وتتمثل هذه الضمانات في:

- ترسيم رهن من الدرجة الأولى على البطاقات الرمادية للحافلات موضوع عقد البيع والتي وقع تمويل اقتنائها من طرف المؤسسات البنكية. وقد بلغت قيمة الحافلات المرهونة في 31 ديسمبر 2020: 60.709.820 د
 - اكتتاب تأمينات ضد مخاطر استغلال هذه الحافلات يتمكن البنك على إثره من استرجاع المبالغ المتخلدة بذمة الشركة من استرداد التأمين في صورة تعرض الحافلات المرهونة إلى أي حادث.
- هذا وتجدر الإشارة أن شركة النقل بالساحل، وحرصا منها على الإيفاء بالتزاماتها المالية تجاه الأعوان والمزودين والصناديق الاجتماعية ... قامت بإعداد ملف للتمتع بتسهيلات بنكية مكنها من الحصول على مكشوف بنكي بمبلغ :

- 500.000 د بحسابها لدى الشركة التونسية للبنك.

وقامت بالتالي بترسيم رهن من الدرجة الأولى على ممتلكاتها التالية:

- رهن على الإدارة الجديدة الكائنة بشارع ليوبلد سنجور - سوسة لفائدة بنك الأمان.
- رهن على الأرض الكائنة بشارع ابن خلدون طريق المنستير-سوسة لفائدة الشركة التونسية للبنك.
- رهن على مستودع الشركة بجمال لفائدة الشركة التونسية للبنك

تونس في 23 ماي 2026

شركة النقل بالساحل

التقرير العام لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

السادة مساهمي شركة النقل بالساحل ،

1- تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت لنا، قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل بالساحل المختومة في 31 ديسمبر 2021، والتي تتكون من الموازنة وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ و القواعد المحاسبية الهامة.

إن القوائم المالية لسنة 2021 تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمبلغ 56 572 763 دينار وخسارة بمبلغ 11 322 836 دينار.

برأينا وباستثناء التأثيرات الناتجة عن التحفظات المذكورة بالفقرات 1.2 إلى 3.2 أسفله، فإن القوائم المالية لشركة النقل بالساحل المرفقة بهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبر بصفة ودية من كافة الجوانب الجوهرية عن مركزها المالي وعن نتيجة نشاطها وعن تدفقاتها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021 طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي بتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية". نحن مستقلين عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا لإبداء رأينا.

أسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

1.2 الأصول الثابتة

تعكس القوائم المالية أصولا ثابتة مادية بقيمة 170.458.584 دينار سجلت في شأنها استهلاكات بقيمة 144.856.966 دينار لتبلغ

قيمتها الصافية 25 601 619 دينار في موفى 2021 . ويمكن تفصيلها كما يلي:

البيان	القيمة الخام في 31 ديسمبر 2021	الاستهلاكات المتراكمة في 31 ديسمبر 2021	القيمة الصافية في 31 ديسمبر 2021
أراضي و بنايات	16 359 959	-7 923 069	8 436 890
معدات النقل (أسطول النقل و السيارات الإدارية)	143 982 555	-129 490 876	14 491 678
تجهيزات ومعدات	9 848 379	-7 443 020	2 405 359
أصول في طور الإنجاز	267 691	0	267 691
المجموع	170 458 584	-144 856 966	25 601 619

بالإستناد إلى التقرير النهائي لجرد سنة 2021, فقد قامت اللجنة بجرد عناصر الأصول الثابتة من حافلات و سيارات إدارية و قاطعات تذاكر و قارنات الخزانات و التجهيزات و المعدات الفنية و الأعمدة و المحطات و الأثاث و المعدات المكتبية و الأجهزة الإعلامية و المكيفات و العقارات. إلا أنه وفي غياب مقارنة بين نتائج هذا الجرد مع المعطيات المحاسبية المضمنة بالقوائم المالية لسنة 2021, فإنه لا يمكن لنا تحديد مدى تأثير التعديلات المحاسبية المحتملة المتعلقة بأعمال المقارنة على القوائم المالية.

2.2 السيولة

1.2.2. حسابات الخزينة و المال المتداول

تبرز الموازنة حسابات للخزينة (صناديق الدفعوعات و صناديق المقايض ووكالات التسبقات) بقيمة جمالية بلغت 81 461 دينار.

أفرزت أعمال مقارنة الرصيد المحاسبي للخبزفة مع المبلغ المدون بمحضر الجرد في موفى سنة 2021 فارقا صافياً قدر ب 4 166,815 دينار كما هو مبين بالجدول التالي :

الحساب	البيان	الرصيد المحاسبي 2021/12/31	جرد الخبزفة 2021/12/31	الفارق
542220	صندوق المقابض -- المهديفة	11 357,390	11 387,400	-30,010
542360	صندوق المقابض -- سوسفة المقر الاجتماعي	6 792,405	2 595,580	4 196,825
المجموع		18 149.795	13 982.980	4 166,815

كما لم تقم الشركة بجرد الإعتمادات المودعة لدى كل من دائرة التزود و مصلحة البحوث والتحكم في الطاقة في موفى سنة 2021 و البالغة قيمتها 2 000 دينار.

و على هذا الأساس فإنه لا يمكننا ابداء رأي حول خلو هذه الأرصدة من أخطاء كما لا يمكننا تقييم قيمة التعديلات المحتملة على القوائم المالية.

3.2 حسابات غير مبررة

3.2 بعض الحسابات تحتوي على أرصدة قديمة او غير مبررة و تتطلب عملية مراجعة معمقة للوقوف على مدى صحتها وللنظر في إمكانية تصفيها مثلما هو مبين بالمذكورة التكميلية المرفقة لهذا التقرير وبالتالي فإنه لا يمكن لنا إبداء رأي حول هذه الحسابات التي هي مفصلة كالآتي:

بنود الموازنة	المبلغ بالدينار
أرصدة مدينة :	
الحرفاء والحسابات مرتبطة بهم	24 998
أصول جارية أخرى	156 481
المجموع	181 479
(-) مدخرات	-156 531
أرصدة مدينة صافية	24 948
أرصدة دائنة :	
مزودون وحسابات مرتبطة بهم	835 234
الخصوم الجارية الأخرى	474 161
المجموع	1 309 395

3- ملاحظات ما بعد الرأي

بدون التأثير على رأينا المبين أعلاه، نريد الإشارة إلى ما يلي:

1.3 المخزونات

تعكس القوائم المالية مخزونات بقيمة 3 937 923 دينار سجلت في شأنها مدخرات بقيمة 791 912 دينار لتبلغ قيمتها الصافية في موفى 2021 قيمة 3 146 011 دينار.

تستدعي هذه المخزونات الملاحظات التالية:

1.1.3. الجرد المادي للمخزونات

لم يتمكن مكتب سيجوديت من معاينة أعمال الجرد المادي للمخزونات في 31 ديسمبر 2021 وذلك باعتبار أن تعيينه لمراقبة حسابات شركة النقل بالساحل تم بعد هذا التاريخ مما يحد من أعمال المراجعة المتعلقة بهاته الحسابات.

2.1.3. الفوارق على مستوى الكميات

قامت الشركة بعملية جرد مادي لمخزونها بتاريخ 31 ديسمبر 2021. وقد افضت عملية مقارنة الجرد المادي المسجل بدفاتر المحاسبة بالمخزون النظري لسنة 2021 من الوقوف على فوارق غير مبررة كما يبينه الجدول التالي:

العنوان	القيمة الجملية للمخزون في موفى 2021	فارق إيجابي (زيادة)	فارق سلبي (نقص)
المحروقات	220 651	0	-46 996
الزيت والشحوم	269 432	5 156	-641
مواد أخرى	3 447 840	5	-198
المجموع	3 937 923	5 161	-47 891

نشير ان هذه الفوارق وقع حصرها بعد مشروع تقريرنا حول نظام الرقابة الداخلي واجابات الشركة كما هو مفصل بتقريرنا النهائي لنظام الرقابة الداخلي.

3.1.3. تقييم المخزونات

تتم عملية تقييم المخزون في نهاية السنة إعتماًداً على متوسط تكلفة الشراء. و قد مكنتنا أعمال التدقيق من الوقوف على الملاحظات التالية:

- وجود مواد بدون سعر فردي ;
- وجود تسجيل تحركات للمخزون (حسب جذاذات المخزون) دون تحديد متوسط السعر ;
- وجود تغيرات هامة وغير منطقية على مستوى السعر الفردي لبعض المواد بين سنتي 2020 و 2021

و تعكس المذكرة التكميلية لتقريرنا تفصيلا لمختلف هذه الوضعيات.

2.3. بلغت مستحقات الشركة لدى وزارة الداخلية ووزارة الدفاع الوطني ووزارة العدل ووزارة المالية المعروضة في حساب الحرفاء مبلغ 17 806 125 دينار في 31 ديسمبر 2021 قامت الشركة بتكوين مدخرات بخصوص هذه المتخلدات بقيمة 16 298 296 دينار .
إن عدم استخلاص هذه المستحقات في آجال معقولة و تزايدها من سنة الى أخرى و عدم ادراجها في محاضر اتفاق سنوية ممضاة من الطرفين من شأنه أن يؤدي الى صعوبات في استخلاص هذه المستحقات مما له التأثير على الوضعية المالية للشركة.
3.3. في غياب تحصلنا على كافة الردود لإستفسارتنا الكتابية الموجهة إلى البنوك، المزودين، الحرفاء و غيرهم فإن أعمال التدقيق لم تشمل عملية المقاربة بين المعطيات المحاسبية للشركة مع المعطيات الممكن التحصل عليها من طرف الهياكل المذكورة الموجهة إليها الإستفسارات الكتابية طبقا لمعايير التدقيق. و بالتالي لا يمكن لنا تحديد مدى تأثير الفوارق المحتملة، الناتجة عن عملية المقاربة، على الأموال الذاتية للشركة.
4.3. لم نتحصل على المقاربة البنكية للبنك العربي لتونس و الذي يبرز رصيدا محاسبيا دائما بقيمة 7 دينار في موفى سنة 2021 والذي يعود لسنوات 2004 وما قبلها.

4- تقرير التصرف السنوي

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي
إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل المعلومات المعروضة في هذا التقرير وإننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.
طبقا للفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية. وانه ليس لنا ملاحظات حول ذلك.

5- مسؤوليات الإدارة و الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا لمعايير المحاسبة التونسية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو عن خطأ.
عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس إستمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلا واقعيا غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

6- مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.
التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائما أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الإجهاد المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساسات مستمرارية الاستغلال، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الإنتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفقاً لما كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
- لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

II-تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

1-نجاعة نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد. وتجدر الإشارة إلى أن فحصنا لنظام الرقابة الداخلية الخاص بمعالجة المعلومات المحاسبية وبإعداد وعرض القوائم المالية لم يبرز نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية. كما نشير إلى أن تقريرنا حول نظام الرقابة الداخلي يعد جزءاً لا يتجزأ من تقريرنا حول القوائم المالية.

2- مسك حسابات الأوراق المالية

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، نشير إلى أن الشركة لم تقم بعد بمسك حسابات للمساهمين في رأس مالها طبقا لأحكام مجلة الشركات التجارية في فصلها عدد 315 والقانون عدد 35 لسنة 2000 المؤرخ في 21 مارس 2000 وحسب الطرق المنصوص عليها بقرار وزير المالية المؤرخ في 28 أوت 2006.

3- احترام الحد الأدنى للأموال الذاتية

بلغت الأموال الذاتية للشركة في نهاية 31 ديسمبر 2021 قيمة سلبية بمبلغ 59 807 168 – دينار مما يستوجب قرارا من الجلسة العامة الخارقة للعادة لتأكيد استمرار الشركة من عدمه وذلك طبقا للفصل 338 من مجلة الشركات التجارية.

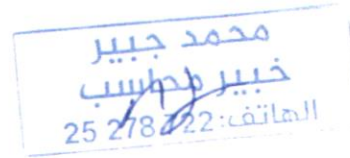
مراقبا الحسابات

سييجوديت

لطفي الحامي



محمد جبير



تونس في 23 ماي 2026

شركة النقل بالساحل

التقرير الخاص لمراقب الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

السادة مساهمي شركة النقل بالساحل ،

في إطار مهمة مراقبة حسابات شركة النقل بالساحل ، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية. تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ- القروض البنكية:

عقدت شركة النقل بالساحل لتمويل اقتناء حافلات القروض التالية :

-قرض لدى الشركة التونسية للبنك بتاريخ 24 جوان 2017، بمبلغ قدره 25.000.000 دينار و فائض قدره نسبة السوق المالية زائد 1,75 بالمائة. يتم إسترجاعه على مدة 7 سنوات.

-قرض لدى البنك الوطني الفلاحي بتاريخ 4 افريل 2018، بمبلغ قدره 10.000.000 دينار و فائض قدره نسبة السوق المالية زائد 2 بالمائة. يتم إسترجاعه على مدة 7 سنوات.

-قرض لدى بنك الأمان بتاريخ 30 جويلية 2018، بمبلغ قدره 10.000.000 دينار و فائض قدره نسبة السوق المالية زائد 2 بالمائة. يتم إسترجاعه على مدة 7 سنوات.

أ-1 القروض آجال طويلة المدى:

بلغت قيمة القروض البنكية طويلة المدى، والتي لم تحن بعد آجال سدادها في موفى سنة 2021، مبلغا قدره 15 411 417 دينار و هو مفصل كالتالي:

<u>البيانات</u>	<u>الرصيد في 2021/12/31 بالدينار</u>
قرض بنك الأمان	4 336 508
قرض البنك الوطني الفلاحي	3 797 679
قرض الشركة التونسية للبنك	7 277 231
المجموع	15 411 417

أ-2 القروض آجال قصيرة المدى:

بلغت قيمة القروض البنكية قصيرة المدى، والتي لم تحن بعد آجال سدادها في موفى سنة 2021 ، مبلغا قدره 6.512.689 دينار و هو مفصل كالتالي:

<u>البيانات</u>	<u>الرصيد في 2021/12/31 بالدينار</u>
قرض بنك الأمان	1 445 503
قرض البنك الوطني الفلاحي	1 428 571
قرض الشركة التونسية للبنك	3 638 615
المجموع	6 512 689

ب- التزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين

- 1- ان الأجر و المنح و الإمتيازات التي تحصل عليها الرئيس المدير العام لشركة النقل بالساحل بعنوان سنة 2021 طبقا لقرار رئيس الحكومة بتاريخ 24 فيفري 2020 و المتعلق بضبط مرتبات الرئيس المدير العام لشركة النقل بالساحل مفصلة كالاتي :
 - أجر سنوي خام قدره 42 286 دينار
 - سيارة وظيفية
 - 500 لتر من الوقود شهريا
 - 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاثة أشهر يتم إسنادها في شكل بطاقات شحن.

2- يتمتع أعضاء مجلس الإدارة و أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق بمنحة مكافأة الحضور. و قد سجلت القوائم المالية لسنة 2021 العناصر التالية.

مكافآت الحضور المسجلة ضمن الأعباء	33 738 دينار
مكافآت حضور مستحقة (اعباء للدفع)	105 959 دينار

عدا الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه لم نتعرض إلى وجود إتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

مراقبا الحسابات

سليجوديت

لطفى الحامي



محمد جبير



AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 08 Octobre 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M.Ghazi HANTOUS et M. Wadi TRABELSI.

Société Chimique ALKIMIA SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		au 31 Décembre	
Actifs	Notes	2025	2024
Actifs non courants			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 805 009	1 805 009
Moins : Amortissements des immobilisations incorporelles	A2	-1 802 437	-1 800 693
Immobilisations incorporelles nettes		2 572	4 316
Immobilisations corporelles	A3	123 276 250	122 682 922
Moins : Amortissements des immobilisations corporelles	A4	-91 884 169	-88 149 993
Immobilisations corporelles nettes		31 392 082	34 532 929
Immobilisations financières	A5	46 968 351	46 968 351
Moins : Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	A5	-9 655 868	-9 655 868
Immobilisations financières nettes		37 312 483	37 312 483
Total des actifs immobilisés		68 707 136	71 849 728
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	A6	0	277 323
Total des actifs non courants		68 707 136	72 127 051
Actifs courants			
Stocks	A7	18 999 696	31 068 055
Moins : Provisions pour dépréciation des stocks	A8	-1 672 691	-1 709 849
Stocks net		17 327 006	29 358 206
Clients et comptes rattachés	A9	26 209 247	22 302 198
Moins : Provisions pour dépréciation des comptes clients	A10	-9 193 708	-9 203 694
Clients et comptes rattachés nets		17 015 539	13 098 505
Autres actifs courants	A11	17 287 151	21 684 103
Moins : Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	A11	-37 843	-39 343
Autres actifs courants nets		17 249 308	21 644 760
Liquidités et équivalents de liquidités	A12	7 844 387	7 698 256
Total des actifs courants		59 436 240	71 799 727
Total des actifs		128 143 376	143 926 778

Société Chimique ALKIMIA SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		au 31 Décembre	
Capitaux Propres et Passifs	Notes	2025	2024
Capitaux propres			
Capital Social	C1	39 472 530	39 472 530
Réserves	C1	39 727 253	39 727 253
Résultats reportés	C1	-267 010 743	-220 900 449
Autres capitaux propres	C1	0	12 748
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		-187 810 960	-141 687 918
Résultat de l'exercice		-48 893 943	-46 110 295
Total des capitaux propres avant affectation		-236 704 903	-187 798 213
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	P1	10 268 652	12 818 620
Provisions	P2	8 476 148	7 015 919
Total des passifs non courants		18 744 800	19 834 539
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	P3	210 879 045	204 708 871
Autres passifs courants	P4	125 679 430	101 287 907
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	9 545 004	5 893 674
Total des passifs courants		346 103 479	311 890 452
Total des passifs		364 848 279	331 724 991
Total des capitaux propres et passifs		128 143 376	143 926 778

Société Chimique ALKIMIA SA
ETAT DE RESULTAT
(Présentation autorisée)
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Résultat	Résultat	Au 31 Décembre		
		Notes	2025	2024
Produits d'exploitation				
	Revenus	R1	100 057 097	107 205 385
Total des produits d'exploitation			100 057 097	107 205 385
Charges d'exploitation				
	Variation de stock de produits finis	R2	10 208 900	3 348 987
	Achats d'approvisionnements consommés	R3	79 510 969	90 359 619
	Charges du personnel	R4	18 694 466	16 223 857
	Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	5 147 505	5 481 610
	Autres charges d'exploitation	R6	11 195 374	15 842 423
Total des charges d'exploitation			124 757 214	131 256 497
Résultat d'exploitation			-24 700 117	-24 051 113
	Charges financières nettes	R7	24 580 199	22 240 205
	Produits des placements	R8	568 679	174 342
	Autres gains ordinaires	R9	29 119	229 367
	Autres pertes ordinaires		1	1
Résultat des activités ordinaires avant impôt			-48 682 518	-45 887 610
	Impôt sur les bénéfices	R10	-211 425	-222 685
Résultat net de l'exercice			-48 893 943	-46 110 295

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en Dinars)

	AU 31 Décembre	
	2025	2024
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Encaissements reçus des clients	100 932 868	111 168 988
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-101 349 254	-115 488 694
Intérêts payés	-2 399 010	-2 125 500
Impôts et taxes payés à l'état	-704 734	-1 536 123
Autres flux d'exploitation	2 876 992	7 317 047
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-643 138	-664 282
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-316 005	-1 258 838
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	161 010
Encaissements/Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	16 679	62 417
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-299 326	-1 035 410
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Encaissement s suite à l'émission des actions	0	6 007 500
Remboursement des emprunts	-2 388 141	-2 613 631
Variation des mobilisations de créances	3 198 971	412 236
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	810 831	3 806 105
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	0	0
Variation de trésorerie	-131 634	2 106 413
Trésorerie au début de l'exercice	6 889 563	4 783 151
Trésorerie à la clôture	6 757 930	6 889 563

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA SA
NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2025

I. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice, régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique annuelle de 30 000 tonnes de Tripolyphosphate de Sodium (STPP ; $\text{Na}_5\text{P}_3\text{O}_{10}$) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H_3PO_4) par le carbonate de sodium (Na_2CO_3).

Depuis 2004, la production nominale de l'usine a été portée à 140 000 tonnes de STPP par an, suite à de diverses opérations de revamping et d'augmentation de capacité. A partir du mois de juin 2021, la production nominale de l'Usine a été réduite à 70 000 tonnes par an pour les besoins de la production de nouveaux produits.

A partir du 1^{er} Juin 2021, une nouvelle Unité de fabrication d'engrais soluble « MAP cristallisé » est entrée en production. Ce nouveau projet, de 25 000 tonnes de MAP cristallisé par an ayant coûté environ 35 millions de dinars, rentre dans le cadre de la mise en œuvre de la politique de diversification et de développement des activités de la Société décidée par son Conseil d'Administration.

I. Données Générales :

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	39 472 530 Dinars
Nombre d'actions	3 947 253 actions de 10 Dinars chacune
Siège social	11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène
Usine	Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès
Identifiant unique RNE	0001716L
Matricule fiscal	0001716L/A/M/000
Code en douane	121 508 M
N° d'employeur (CNSS)	50047/92
Président Directeur Général	Ali MHIRI
Commissaires aux comptes	CABINET HLB GSAUDIT&ADVISORY et CABINET AUDITING, ADVISORY, ASSISTANCE& ACCOUNTING

II. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2025 :

La production au 31 décembre 2025 a atteint 22 891 tonnes réparties en 14 220 tonnes de Tri-polyphosphate de sodium et 8 671 tonnes de MAP cristallisé contre 28 974 tonnes de STPP produites au 31 Décembre 2024, enregistrant ainsi une baisse de 21%.

La Société a réalisé au 31 décembre 2025 un chiffre d'affaires de 100 057 097 DT contre 107 205 385 DT au 31 décembre 2024 enregistrant ainsi une baisse de 6,67%.

La situation de la trésorerie est de plus en plus tendue compte tenu de la marche réduite des unités de production, de la baisse du chiffre d'affaires et des charges fixes, très importantes, de sous activités

III. REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux principes et normes comptables, tels que prévus par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

IV. NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1. Immobilisations Incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique et sont constituées de "logiciels" qui sont amortis sur trois ans.

2. Immobilisations corporelles :

a – méthode de comptabilisation : coût historique. Ce coût englobe le prix d'acquisition, les droits de douanes s'il y a lieu, les frets, l'assurance...etc.

b – méthode d'amortissement :

Constructions	5% l'an
Unité MAPc	5% l'an
Installations techniques, matériels et outillage	10% l'an
Matériel de transport	20% l'an
Installations générales, agencements et aménagements divers	10% l'an
Équipements de bureaux	10% l'an
Matériel pool	10% l'an
Matériel informatique	33,34% l'an

3. Participations :

Les participations de la Société sont comptabilisées au coût d'acquisition.

4. Créances libellées en devises :

Les créances libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31 décembre 2025.

5. Dettes libellées en devises :

Les dettes libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31 décembre 2025.

6. Les stocks :

☞ **Coût d'entrée :** Les stocks de matières premières et pièces de rechange sont évalués au coût moyen pondéré.

☞ **Valorisation à la date de clôture :** Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure. Les stocks de produits phosphatés sont évalués à leur coût de production ou à leur valeur de réalisation nette si elle est inférieure

7. Revenus :

Les revenus libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au cours moyen du mois précédent la facturation.

I. INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

A. Les actifs :

A1 – A2 – Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles accusent au 31 Décembre 2025 un solde net de **2 572 DT** contre un solde net de **4 316 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Logiciels	1 805 009	1 805 009
Amortissements Immobilisations incorporelles	-1 563 494	-1 561 750
Provisions	-238 943	-238 943
Immobilisations incorporelles nettes	2 572	4 316

A3 – A4 – Immobilisations Corporelles :

Les immobilisations corporelles accusent au 31 Décembre 2025 un solde net de **31 392 082 DT** contre un solde net de **34 532 929 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Equipements, matériels et outillages	98 069 315	97 900 959
Immobilisations en cours	1 839 753	1 414 780
Constructions	19 979 485	19 979 485
Terrain	2 281 624	2 281 624
Matériels de Transport	1 106 074	1 106 074
Amortissements Immobilisations corporelles	-91 884 169	-88 149 993
Immobilisations corporelles nettes	31 392 082	34 532 929

Evolution des immobilisations :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations brutes année précédente	122 682 922	121 687 896
Reclassements	277 323	331 741
Acquisitions	316 005	922 097
Cessions	0	-258 812
Amortissements Immobilisations corporelles	-91 884 169	-88 149 993
Immobilisations corporelles nettes	31 392 081	34 532 929

A5 – Immobilisations financières :

Au 31 Décembre 2025, les immobilisations financières présentent un solde net de **37 312 483 DT** contre un solde de **37 312 483 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Participation ALKIMIA Packaging SA	18 499 948	18 499 948
Participation Les salines de Tataouine	16 999 940	16 999 940
Participation KIMIAL spa	9 535 868	9 535 868
Participation S.T.M.C. I	100 000	100 000
Action S.A.D.G.	75 000	75 000
Participation à la B.T.S	50 000	50 000
Participation S.E.P.J.	20 000	20 000
Participation à la F.I.G	20 000	20 000
Action S.T.M.C.I capital non appelé	-50 000	-50 000
Total brut titres de participation	45 250 756	45 250 756
Provisions Immobilisations financières	-9 655 868	-9 655 868
Total brut titres de participation	35 594 888	35 594 888
Prêts au personnel à plus d'un an	93 008	93 008
Cautionnements versés	1 624 588	1 624 588
Total bruts des autres Immobilisations financières	1 717 595	1 717 595
Immobilisations financières nettes	37 312 483	37 312 483

Participation dans la société KIMIAL SPA

La Société Chimique ALKIMIA est, depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SpA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quarts du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaires des actionnaires de la Société tenue le 15 Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation conformément à la réglementation algérienne.

Participation dans la société ALKIMIA Packaging

Au 19 Novembre 2009, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la suite d'une Assemblée Générale, à la constitution d'une Société filiale à 100% dénommée « ALKIMIA-Packaging », Société anonyme au capital de **2 000 000** DT ayant pour objet social le conditionnement du carbonate de sodium et de tout autre produit chimique.

Par décision de son AGE du 27/12/2019, le capital de cette filiale a été augmenté à **18 500 000** DT divisé en **1 850 000** actions de **10** DT chacune et ce par conversion de ses dettes vis-à-vis de la Société Chimique ALKIMIA s'élevant à **16 500 000** DT, provenant de dividendes et de réserves non versés.

Participation dans la société Les Salines de Tataouine

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme dont elle détient 100% de son capital s'élevant à 17 000 000 DT divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune. Cette filiale a pour objet la production de sulfate de sodium dans le cadre d'une concession d'exploitation de Sebkhate Oum El Khialate à Tataouine. Les travaux de construction de l'Usine de sulfate de sodium à Sebkhate Oum El Khialate ont pris beaucoup de retard et les travaux de montage mécanique et technique ont été achevés en décembre 2015. L'entrée en production effective a été déclarée le premier Mars 2016.

En 2025 la production a atteint 81 530 tonnes de sulfate de sodium contre 80 075 tonnes en 2024. Les prix de ventes, en 2025, ont enregistré en moyenne une baisse de 12% par rapport à 2024 ce qui a impacté négativement le résultat net de l'exercice 2025 qui est passé à 2 422 601 DT contre 6 874 900 DT en 2024.

Par ailleurs, les résultats des exercices 2024 et 2025 sont en ligne avec le business plan de la Société Les Salines de Tataouine qui confirme que le projet est rentable et les cash-flows prévisionnels permettent de dégager une rentabilité appréciable et de couvrir largement les besoins de trésorerie de la Société. D'un autre coté l'évaluation de la Société sur la base des cash-flow actualisés, donnant une valeur des fonds propres largement supérieure au capital social (totalement souscrit et libéré par la Société Chimique ALKIMIA).

A6 – Autres actifs non courants

Les Autres actifs non courants se détaillent au 31 Décembre 2025 comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Frais préliminaires	0	277 323
Total net	0	277 323

A7 – A8 – Stocks :

Au 31 Décembre 2025, cette rubrique présente un solde net de **17 327 006 DT** contre un solde net de **29 358 206 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
STPP	4 310 144	14 701 901
MAP	0	2 289 610
Acide Phosphorique	2 176 673	3 168 179
Lessive de soude (Na OH)	268 293	498 440
Carbonate de sodium (Na2 C03)	7 539	0
Ammoniac brut	83 061	184 819
Fournitures consommables	5 868 620	6 256 103
Produits semi-finis	3 356 503	927 170
Stocks d'emballages	1 513 973	1 507 116
Matières consommables	1 040 113	1 203 074
Produits résiduels (Boues)	374 779	331 644
Provisions pour dépréciation des stocks	-1 672 691	-1 709 849
Total net	17 327 006	29 358 206

A9 – A10 – Clients et comptes rattachés :

Au 31 Décembre 2025, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de **17 015 539 DT** contre un solde net de **13 098 505 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Clients locaux	1 757 006	2 142 534
Clients étrangers	15 234 992	10 743 336
Effets à recevoir	24 000	223 079
Clients douteux	19 163 606	19 163 606
Indemnisations assurances	-9 970 357	-9 970 357
Provisions pour dépréciation des comptes client douteux	-9 193 708	-9 203 694
Total net	17 015 539	13 098 505

Les provisions pour dépréciation des comptes clients, s'élevant à **9 193 708 DT**, se détaillent comme suit :

Au 31 décembre 2019, la Société Chimique ALKIMIA avait constitué une provision de **8 458 460 DT** au titre du risque de non-recouvrement des créances détenues sur le client indien **ARDOR**, après déduction des remboursements reçus des compagnies d'assurance conformément aux dispositions contractuelles.

Au cours de l'exercice 2020, la société a enregistré une provision complémentaire de **586 834 DT**, correspondant :

- À des factures locales restées impayées pour un montant de **112 606 DT** ;
- Ainsi qu'à deux factures de client **KIMIAL SPA** relatives au transfert de savoir-faire, pour un montant total de **474 228 DT**.

En 2022, une dotation supplémentaire de **132 826 DT** a été comptabilisée afin de couvrir le risque de non-recouvrement des créances détenues sur le client **Karrennet**, à la lumière des difficultés de règlement constatées.

Enfin, en 2024, une provision de **25 573 DT** a été constituée au titre du risque identifié sur la créance du client **Source Chimique**, conformément au principe de prudence appliqué par la Société

En 2025, une reprise a été constaté par la société sur la créance pour un montant de **9 985 DT**

A11 – Autres actifs courants :

Au 31 Décembre 2025, les autres actifs courants présentent un solde net de **17 249 308 DT** contre un solde net de **21 644 760 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Compte courant Les Salines de Tataouine	6 975 502	10 529 527
Produits à recevoir	1 951 709	3 580 256
Divers actifs	622 816	463 147
Diverses avances fournisseurs	0	3 000
Etat impôts et taxes à reporter	535 482	461 153
Compte courant ALKIMIA-Packaging (SD)	1 175 343	616 617
Actionnaires - opérations sur le capital	5 992 500	5 992 500
Avances au personnel	33 799	37 904
Provisions pour dépréciation des autres actifs	-37 843	-39 343
Total	17 249 308	21 644 760

A12 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Au 31 Décembre 2025, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de **7 844 387 DT** contre un solde de **7 698 256 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Dépôts en banque	7 837 867	1 693 448
Certificat de dépôt	0	6 000 000
Placements OPCVM	0	0
Caisses	6 520	4 809
Total	7 844 387	7 698 256

B – Capitaux propres et passifs :

Les capitaux propres de la société totalisent au 31 décembre 2025 une valeur négative de **236 704 903 DT**. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserves légales	Réserves spéciale et générales	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31.12.2024	39 472 530	1 947 253	36 630 000	1 150 000	12 748	-220 900 449	-46 110 295	-187 798 213
Affectation résultat 2024 en résultats reportés	0	0	0	0		-46 110 295	46 110 295	0
Amortissement subventions	0	0	0	0	-12 748	0	0	-12 748
Résultat de la période close au 31.12.2025	0	0	0	0	0	0	-48 893 943	-48 893 943
Soldes au 31.12.2025	39 472 530	1 947 253	36 630 000	1 150 000	0	-267 010 743	-48 893 943	-236 704 903

Le résultat par action (Perte) est de **(12,387)** DT au titre de 2025 contre **(11,682)** DT au titre de 2024, calculés comme suit :

Exercice	2025	2024
Résultat Net	(48 893 943)	(46 110 295)
Nombre d'actions	3 947 253	3 947 253
Résultat par action	(12,387)	(11,682)

P1 – Emprunts :

Le solde du compte « Emprunts à + d'un an » s'élevant à **10 268 652 DT** au 31 décembre 2025 contre **12 818 620 DT** au 31 décembre 2024, se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Emprunt BT	4 808 652	6 322 620
Emprunt STB	5 460 000	6 496 000
Total	10 268 652	12 818 620

P2 – Provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent **8 476 148DT** au 31 décembre 2025.

P3 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Au 31 Décembre 2025, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de de **210 879 045 DT** contre un solde de **204 708 871 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Fournisseurs	31.12.2025	31.12.2024
Fournisseurs d'Exploitation-Tunisie	112 952 523	116 795 269
Fournisseurs d'Exploitation-Etranger	841 290	429 903
Fournisseurs d'Exploitation-Effet à payer	82 819 900	76 088 046
Fournisseurs Immobilisation-Tunisie	228 754	89 442
Fournisseurs Immobilisation-Etranger	20 984	33 776
Frm Immobilisation Retenues de Garanties	73 087	73 087
Fournisseurs d'exploitation factures NP (Biens MM)	12 205 003	8 489 790
Fournisseurs d'exploitation factures NP (Services)	2 249 907	2 016 429
Fournisseurs FNP (écr manuelles)	-512 404	693 129
Solde	210 879 045	204 708 871

P4 – Autres passifs courants :

Au 31 Décembre 2025, les autres passifs courants accusent un solde de **125 679 430 DT** contre un solde de **101 287 907 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Charges à payer	106 075 927	86 367 685
Autres	1 557 099	1 560 184
Charges sociales provisionnées	6 877 950	6 281 962
Avances reçues des clients	3 819 215	1 934 866
CNSS	6 038 022	3 752 722
Produits constatés d'avance	0	23 619
Etat impôts et taxes	1 311 217	1 366 869
Total	125 679 430	101 287 907

P5 – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Au 31 Décembre 2025, les concours bancaires et les autres passifs financiers accusent un solde de **9 545 004 DT** contre un solde de **5 893 674 DT** au 31 Décembre 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024
Mobilisations de créances	5 306 808	2 107 836
Echéances CMT à moins d'un an	3 036 677	2 858 171
Intérêts courus	115 062	118 973
Banques créditrices	1 086 458	808 693
Soldes	9 545 004	5 893 674

C – Etat de résultat :

R1 – Revenus :

Les revenus s'élèvent à **100 057 097 DT** au cours de l'exercice 2025 contre **107 205 385 DT** au cours de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de STPP à l'export	94 207 540	101 819 476
Vente de STPP sur le marché local	4 429 244	5 136 774
Ventes de produits résiduels (boue)	1 420 313	249 134
Total	100 057 097	107 205 385

R2 – Variation des stocks :

La variation des stocks de produits finis se détaille comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Stocks début de période	18 250 325	21 599 312
Stock fin de période	8 041 425	18 250 325
Variation des stocks de produits finis	10 208 900	3 348 987

R3 – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à **79 510 969 DT** au cours de l'exercice 2025 contre **90 359 619 DT** au cours de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Achats de matières Premières	64 588 781	74 402 299
Achats non stockés d'énergie, eau et autres matières	9 792 216	9 941 722
Achats de fournitures, consommables et emballages	3 060 911	3 018 699
Frais sur achats	209 603	237 440
Variation des stocks	1 859 459	2 759 459

Total	79 510 969	90 359 619
--------------	-------------------	-------------------

R4– Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent à **18 694 466 DT** au cours de l'exercice 2025 contre **16 223 857 DT** au cours de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Charges salariales	13 895 068	14 331 081
Charges sociales	3 883 078	3 147 036
Indemnité de départ en retraite	944 798	-768 788
Congés à payer	-28 477	-41 557
Autres charges du personnel	0	-443 916
Total	18 694 466	16 223 857

R5 – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **5 147 505 DT** au cours de l'exercice 2025 contre **5 481 610 DT** au cours de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Amortissements des immobilisations corporelles	3 734 176	3 890 410
Provisions pour risques et charges	1 230 494	1 464 958
Provisions pour dépréciation des stocks	0	76 878
Amortissements des immobilisations incorporelles	1 744	8 215
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	0	10 448
Provisions pour dépréciation des créances	0	25 574
Reprises sur provisions sur stocks	-37 158	0
Reprises sur / Dotations aux provisions pour contrats déficitaires	219 749	5 128
Reprise /Provisions pour dépréciation Titres	-1 500	0
Total	5 147 505	5 481 610

R6 – Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **11 195 374 DT** au cours de l'exercice 2025 contre **15 842 423 DT** au cours de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Frets et transport sur ventes	2 963 663	4 389 284
Frais d'assurances	1 846 718	1 899 993
Frais sur ventes	683 979	1 035 086

Autres charges	5 701 013	8 518 061
Total	11 195 374	15 842 423

R7 – Charges financières nettes :

Les charges financières nettes s'élèvent à **24 580 199 DT** au cours de l'exercice 2025 contre **22 240 205 DT** au cours de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts sur financement CT et agios	22 475 188	22 126 351
Pertes de change	2 953 687	843 735
Gains de change	-848 676	-729 881
Total	24 580 199	22 240 205

R8 – Produits financiers et produits des placements :

Les produits financiers se présentent au 31/12/2025 comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Produits des participations	115 000	62 300
Intérêts des placements et comptes	453 679	112 042
Total	568 679	174 342

R9– Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires s'élèvent à **29 119 DT** au cours de l'exercice 2025 contre **229 367 DT** au cours de l'exercice 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Autres produits	13 053	55 187
Produits sur éléments non récurrents	15 430	174 179
Produits sur exercices antérieurs	636	0
Total	29 119	229 367

R10 – Impôt sur les bénéfices :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31 décembre 2025 à **211 425 DT**.

Désignations	Période close au	
	31/12/2025	31/12/2024
Impôts sur bénéfices	211 425	222 685
Total	211 425	222 685

D – Etat des flux de trésorerie :

1. Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2025 à -643 138 DT, contre -664 282 DT au 31 décembre 2024, résultant des encaissements de la somme 103 809 860 DT et des décaissements d'exploitation de -104 452 999 DT.

2. Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	31.12.2025	31.12.2024
Investissements de renouvellement	-316 005	-1 258 838
Variation d'immobilisations Financières	16 679	62 417
Cession d'immobilisation	0	161 010
Flux provenant des activités d'investissements	-299 326	-1 035 410

3. Flux provenant des activités de financement :

Désignation	31.12.2025	31.12.2024
Encaissement s suite à l'émission des actions	0	6 007 500
Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	3 198 971	412 236
Remboursement emprunt bancaire	-2 388 141	-2 613 631
Les flux provenant des activités de financement	810 831	3 806 105

4. Trésorerie au 31 décembre 2025 :

Au 31 décembre 2025, la trésorerie s'élève à **6 757 930 DT** contre **6 889 563 DT** au 31 décembre 2024.

E. Opérations avec les parties liées

a. *Groupe Chimique Tunisien*

- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a conclu avec le « Groupe Chimique Tunisien » une convention en date du 26 Novembre 1993, modifiée par deux avenants signés respectivement en date du 22 Octobre 1998 et du 27 Septembre 2009, selon laquelle le « Groupe Chimique Tunisien » s'engage à vendre à partir de ses unités de production, à la « Société Chimique ALKIMIA S.A », qui accepte, l'acide phosphorique concentré dont elle a besoin pour son exploitation.
- Les achats d'acide phosphorique effectués par la « Société Chimique ALKIMIA S.A » dans le cadre de cette convention totalisent au titre de l'exercice 2025 un montant net de **53 890 530 DT**.
- Les achats d'ammoniac effectués par la « Société Chimique ALKIMIA S.A » auprès du « Groupe Chimique Tunisien » totalisent au titre de l'exercice 2025 un montant net de **2 932 689 DT**.

- Le solde fournisseur « Groupe Chimique Tunisien » s'élève au 31 Décembre 2025 à **154.031.851 DT** dont **78.162.451 DT** en tant qu'effets à payer.
- Le solde total des intérêts de retard réclamés par le Groupe Chimique Tunisien, contestés et non acceptés par la Société Chimique ALKIMIA mais constatés au titre du principe de prudence en charges à payer, s'élève au 31 Décembre 2025 à **105 330 961 DT**. Les intérêts provisionnés au titre de l'exercice 2025 s'élèvent à **19 580 090 DT**.

b. ALKIMIA Packaging SA

- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a conclu avec sa filiale « ALKIMIA Packaging S.A » une convention en date du 03 Janvier 2011 qui prévoit son approvisionnement auprès de cette dernière en carbonate de sodium nécessaire à son exploitation. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration de la « Société Chimique ALKIMIA S.A » tenu en date du 10 Mai 2011.
- Les achats de carbonate de sodium effectués par la « Société ALKIMIA S.A » dans le cadre de cette convention s'élèvent au titre de l'exercice 2025 à **7 765 562 DT**. Le solde fournisseur « ALKIMIA Packaging S.A » s'élève au 31 Décembre 2025 à **24.164.112 DT**.
- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a facturé à sa filiale « ALKIMIA Packaging S.A » des charges communes au titre de l'exercice 2025 pour un montant de **537 062 DT**.
- Le compte courant « ALKIMIA Packaging S.A » présente au 31 Décembre 2025 un solde débiteur de **1 175 343 DT**.

c. Les Salines de Tataouine

- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a réalisé des prestations de fourniture de l'excédent d'électricité produite par l'unité de cogénération à sa filiale « Les Salines de Tataouine » pour un montant de **1 288 770 DT**.
- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a facturé à sa filiale « Les Salines de Tataouine » des charges communes au titre de l'exercice 2025 pour un montant de **1 197 793 DT**.
- Le compte courant « Les Salines de Tataouine » présente au 31 Décembre 2025 un solde débiteur de **6 975 502 DT**.

d. La Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne (CARTE ASSURANCES)

- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » continue à assurer tous ses risques auprès de « La CARTE Assurances ». La prime d'assurance supportée par la société dans le cadre de cette convention au titre de l'année 2025 s'élève à **1 846 718 DT**. Le solde fournisseur « La CARTE Assurances » s'élève au 31 Décembre 2025 à **3 165.933 DT**. Dont **2.992.341 DT** en tant qu'effets à payer.

F. Les engagements Hors Bilan

Les engagements hors bilan de la « Société Chimique ALKIMIA S.A » se détaillent comme suit :

1. Engagements émis

A. Hypothèques et nantissements

La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a affecté spécialement au profit de la « Société Tunisienne de Banque (STB) et en Pari Passu avec la « Banque de Tunisie (BT) » pour sureté, garantie et conservation du remboursement du principal des emprunts obtenus auprès de ses deux banques s'élevant respectivement à 10 000 000 DT et 12 000 000 DT ainsi que toutes les autres obligations contractuelles (intérêts conventionnels et de retard, indemnités, frais et accessoires, primes d'assurances, etc.) les garanties suivantes :

a- Hypothèque immobilière de rang utile

- La totalité de la propriété sise à Tunis d'une superficie de 947 m² objet du titre foncier n° 88607 Tunis ;
- La totalité de la propriété sise à Gabes, zone industrielle, consistant en un terrain d'une superficie approximative de 128 514 m², objet du compromis de vente conclu avec l'AFI en date 26/09/1975 enregistré à la Recette des Finances de Ghannouch le 19/03/2018 ; et
- La totalité de la propriété consistant en les lots de terrain portant les n°33-1 et 33-2 sise à Gabes, zone industrielle d'une superficie de 24 000 m², objet du compromis de vente conclu avec l'AFI en date 20/10/2016 et 1/11/20216 enregistré à Gabes le 8/11/2016 à distraire du titre foncier n°321 Gabes.

b- Nantissement de rang utile

Conformément à l'article 236 et suivant du Code de Commerce concernant le nantissement de fonds de commerce, sont donnés en nantissement de rang utile, l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de fabrication de MAP cristallisé et de STPP sis à Gabes, zone industrielle de Ghannouch, et à Tunis, 11 Rue des Lilas.

c- Nantissement de premier rang

Conformément à la Loi n°2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel installé dans le fonds de commerce sis à Gabes, zone industrielle Ghannouch et à Tunis, 11 Rue des Lilas.

B. Autres engagements émis

Désignations	2025	2024
Caution en faveur de l'OMMP	6 546	6 546
Caution en faveur du G.M.G.A	10 000	10 000
Caution en faveur du ANGED	1 000	1 000
Caution OIL LIBYA	5 000	5 000

Total	22 546	22 546
--------------	---------------	---------------

► Engagements reçus

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

Désignations	2025	2024
Cautions reçues de nos fournisseurs étrangers (EUR)	39 792	39 792
Cautions reçues de nos fournisseurs locaux (DT)	19 313	101 212

J. Continuité d'exploitation

La Société Chimique ALKIMIA a enregistré durant les cinq dernières années de lourdes pertes en raison principalement :

-de la perte d'importants clients après les diverses déclarations de Cas de Force Majeure dues aux arrêts forcés des trois Unités de production de STPP en 2016, 2017, 2018 et 2019, par manque d'approvisionnement en acide phosphorique, principale matière première, livrée par notre fournisseur unique le Groupe Chimique Tunisien.

-du prix de facturation de l'acide phosphorique très élevé, facturé par le groupe Chimique tunisien

A ce jour, la Société rencontre toujours de grandes difficultés pour s'approvisionner en acide phosphorique, en quantité suffisante auprès du Groupe Chimique Tunisien qui, selon sa stratégie, donne la priorité à l'export, mettant ainsi en difficultés les entreprises locales qui revalorisent cette matière première en fabriquant d'autres produits finis destinés à l'export. Cette situation s'est encore dégradée à la suite de l'arrêt forcé de la nouvelle Unité de fabrication d'engrais soluble (MAP cristallisé) pour non-compétitivité. En effet les prix de vente de l'ammoniac et de l'acide phosphorique facturé par le Groupe Chimique Tunisien ne permettent pas à la Société de produire du MAP cristallisé à des coûts compétitifs. Rappelons que cette nouvelle Unité ayant coûté 35 millions de dinars, a été mise en service le 1er juin 2021 et que la qualité du MAPc fabriqué a connu un grand succès sur le Marché international.

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 dégagent un résultat déficitaire de 48 893 943 DT et des fonds propres négatifs de 236 704 903 DT. Le résultat déficitaire s'explique notamment par des arrêts prolongés par manque d'acide phosphorique et par les prix trop chers de l'ammoniac et l'acide phosphorique facturé par le Groupe Chimique Tunisien.

Bien que la situation actuelle pourrait présenter une incertitude significative sur la capacité de la Société à poursuivre son activité, les États Financiers de la Société arrêtés au 31 Décembre 2025 ont été préparés sur la base du principe comptable de continuité d'exploitation en prenant compte principalement, les éléments suivants :

La Société a préparé un plan de sauvetage, très prometteur, validé par son Conseil d'Administration le 21 juillet 2021 et confirmé le 14 octobre 2021. Ce plan repose sur les actions suivantes :

- La production de 35 000 tonnes de STPP, technique et alimentaire, en adaptant et réaménageant l'Unité U-1000 conformément aux normes d'hygiène et sanitaire requises.
- • La réalisation du Projet de production de 80 000 tonnes de NPK par la reconversion de l'Unité U-1500 pour un budget de 12 MDT.
- • La réalisation d'un plan d'Assainissement Social.

- La production de 50 000 tonnes d'un autre engrais, le sulfate d'ammonium, par la reconversion de l'Unité U-600 pour un budget de 20 MDT.

La mise en œuvre de ce plan est très en retard et les discussions entre actionnaires sont en cours pour sa mise en œuvre à travers une augmentation de capital consistante permettant d'absorber les pertes cumulées ou à travers la cession de l'activité au Groupe Chimique Tunisien.

K. Information relatives aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)

1. Introduction

1.1. Objet du rapport ESG

Le présent rapport présente les informations relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de la Société Chimique ALKIMIA, conformément aux dispositions du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 ainsi qu'aux normes IFRS S1 et IFRS S2.

Il a pour objectif d'informer les parties prenantes sur les principaux risques et opportunités ESG identifiés par la Société, ainsi que sur leurs incidences actuelles ou potentielles sur sa performance, sa situation financière et ses perspectives de développement.

1.2. Cadre réglementaire et normatif

Le rapport est établi conformément aux exigences du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 et aux normes IFRS S1 « Obligations générales en matière d'informations financières liées à la durabilité » et IFRS S2 « Informations à fournir sur les changements climatiques ».

Il tient également compte de l'évolution du cadre réglementaire international, notamment de l'entrée en vigueur du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF), qui renforce les exigences de transparence en matière de performance environnementale.

1.3. Périmètre du reporting

Les informations présentées couvrent les activités de la Société Chimique ALKIMIA et, le cas échéant, les entités comprises dans son périmètre de consolidation, pour l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Les données publiées portent sur les principaux enjeux ESG identifiés par la Société et sont établies selon les informations disponibles à la date de publication du présent rapport.

2. Gouvernance des enjeux ESG

La Société Chimique ALKIMIA intègre les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans sa stratégie et sa gestion des risques afin de soutenir une croissance durable et de répondre aux attentes de ses parties prenantes.

2.1. Rôle du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration supervise les enjeux ESG, veille à leur intégration dans la stratégie de la Société et suit les principaux risques et opportunités liés à la durabilité.

2.2. Implication de la Direction Générale

La Direction Générale met en œuvre la stratégie ESG, assure le respect des exigences réglementaires et pilote les actions visant à améliorer les performances de la Société en matière de durabilité.

2.3. Organisation interne dédiée à la durabilité

La gestion des enjeux ESG est assurée de manière transversale par les différentes directions concernées, sous la coordination de la Direction Générale.

2.4. Responsabilités des différentes fonctions

Les directions QSE, Finance, Ressources Humaines et Production contribuent, chacune dans son domaine, à la mise en œuvre de la politique ESG, au suivi des indicateurs et à la maîtrise des risques liés à la durabilité.

3. Stratégie et plan décarbonation

Afin d'anticiper les incidences du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) et de préserver sa compétitivité sur les marchés internationaux, la Société Chimique ALKIMIA poursuit une démarche de réduction de l'empreinte carbone de ses activités industrielles. Cette démarche s'appuie sur la réalisation du bilan carbone de son site de production et de l'empreinte carbone de ses principaux produits, notamment le tripolyphosphate de sodium (STPP) et le phosphate mono ammonique cristallisé (MAP), conformément aux exigences européennes en matière de reporting climatique.

Dans ce cadre, la Société concentre ses efforts sur plusieurs axes d'amélioration :

- L'optimisation de l'efficacité énergétique des installations industrielles afin de réduire les consommations spécifiques d'électricité et de gaz naturel ;
- L'amélioration continue des procédés de fabrication, en vue de limiter les émissions de gaz à effet de serre et d'améliorer la performance environnementale des unités de production ;
- Le renforcement du système de management intégré Qualité, Environnement, Santé et Sécurité au travail, certifié selon les normes ISO 9001, ISO 14001 et ISO 45001, garantissant une meilleure maîtrise des impacts environnementaux des activités ;
- La fiabilisation des données environnementales et climatiques, notamment à travers la finalisation du bilan carbone et des empreintes carbone des produits, afin de répondre aux exigences du MACF et des normes IFRS S1 et IFRS S2.

Ces actions s'inscrivent dans la stratégie de développement durable d'ALKIMIA et seront progressivement intégrées dans une feuille de route ESG visant à renforcer la résilience de la Société face aux enjeux climatiques, à améliorer sa performance environnementale et à répondre aux attentes de ses clients, investisseurs et autres parties prenantes.

4. Risques et opportunités : Focus sur le MACF

En tant qu'entreprise exportatrice vers le marché européen, la Société Chimique ALKIMIA est concernée par les exigences du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF). Dans ce contexte, la Société a engagé les travaux nécessaires à l'évaluation de l'empreinte carbone de son site de production et de ses principaux produits afin de répondre aux obligations de déclaration et d'anticiper les impacts potentiels du nouveau dispositif.

Le principal risque identifié est un **risque de transition**, lié à l'évolution de la réglementation climatique européenne et à ses incidences sur les coûts d'exportation, la compétitivité des produits et les attentes croissantes des clients en matière de performance environnementale.

Afin d'anticiper ces évolutions, ALKIMIA a entrepris la réalisation de son bilan carbone ainsi que le calcul de l'empreinte carbone de ses produits. Ces travaux permettront d'identifier les principales sources d'émissions de gaz à effet de serre, de définir les priorités de réduction des émissions et de renforcer la conformité de la Société aux exigences du MACF et des normes IFRS S1 et IFRS S2.

Par ailleurs, ALKIMIA constate une évolution des attentes de ses clients internationaux, qui intègrent désormais les critères ESG dans leurs processus d'évaluation et de sélection des fournisseurs. Dans cette perspective, la Société poursuit le renforcement de son système de management intégré et entend développer progressivement une démarche de gestion responsable de sa chaîne d'approvisionnement, en cohérence avec les exigences de ses partenaires commerciaux et les meilleures pratiques en matière de développement durable.

5. Indicateurs et métriques de durabilité

Dans le cadre de sa démarche de transition climatique, la Société Chimique ALKIMIA a engagé la réalisation du bilan des émissions de gaz à effet de serre de son site industriel ainsi que le calcul de l'empreinte carbone de ses principaux produits, conformément aux exigences du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) et des normes IFRS S1 et IFRS S2.

Le bilan carbone couvre les principales sources d'émissions de la Société, notamment :

- les émissions directes (Scope 1) liées aux procédés industriels et à la consommation de combustibles ;
- les émissions indirectes liées à l'énergie (Scope 2) provenant de l'électricité consommée ;
- les autres émissions indirectes (Scope 3), principalement associées aux achats de matières premières, au transport et aux autres activités de la chaîne de valeur.

Les résultats de ces travaux constituent l'année de référence retenue par la société pour le suivi de sa performance climatique. Ils serviront à mesurer l'évolution des émissions de gaz à effet de serre, à évaluer l'efficacité des actions de réduction mises en œuvre et à répondre aux exigences de reporting des autorités de marché, des clients et des autres parties prenantes.

Les empreintes carbone des principaux produits, calculées au titre de l'exercice 2024, sont les suivantes :

- Tripolyphosphate de sodium (STPP) : 2,30 tCO₂e par tonne de produit. À ce jour, ce produit n'entre pas dans le champ d'application du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) et n'est donc pas soumis à cette taxe carbone.
- Mono Ammonium de phosphate (MAP) : 2,14 tCO₂e par tonne de produit dont 0,906 tCO₂e par tonne correspondent à des émissions entrant dans le champ d'application du MACF et sont, à ce titre, susceptibles d'être soumises au mécanisme.

Dans une démarche d'amélioration continue, la Société Chimique ALKIMIA poursuit le renforcement de son dispositif de collecte et de fiabilisation des données ESG afin de disposer d'indicateurs climatiques fiables, comparables et régulièrement actualisés, conformément aux meilleures pratiques internationales en matière de reporting de durabilité.

6. Démarche d'évaluation ESG – EcoVadis

Dans le cadre du renforcement de sa démarche de développement durable, la Société Chimique ALKIMIA a engagé une démarche visant à structurer et à valoriser ses pratiques en matière de responsabilité sociétale à travers le référentiel EcoVadis.

Cette démarche permettra d'évaluer les performances de la Société selon les quatre domaines couverts par EcoVadis : l'environnement, le social et les droits humains, l'éthique des affaires et les achats responsables. Elle contribuera également à renforcer la transparence des informations ESG, à répondre aux attentes des clients et partenaires internationaux et à inscrire la Société dans une dynamique d'amélioration continue de ses pratiques de durabilité.

7. Perspectives, démarche ESG et continuité d'exploitation

La Société Chimique ALKIMIA intègre les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans sa stratégie de développement afin de renforcer la résilience de son modèle d'affaires et de répondre aux évolutions du cadre réglementaire et des attentes de ses parties prenantes.

Dans un contexte marqué par l'entrée en vigueur du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) et le renforcement des exigences en matière de durabilité, la Société a engagé plusieurs actions visant à améliorer la connaissance et la maîtrise de son empreinte carbone, notamment à travers la réalisation de son bilan carbone et le calcul de l'empreinte carbone de ses principaux produits. Ces travaux constituent une base essentielle pour identifier les leviers d'amélioration de sa performance environnementale et accompagner sa transition vers une industrie plus durable.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA s'appuie sur son système de management intégré, certifié selon les normes ISO 9001, ISO 14001 et ISO 45001, pour poursuivre l'amélioration continue de ses performances en matière de qualité, d'environnement, de santé et de sécurité au travail. La Société entend également renforcer progressivement son dispositif de reporting ESG afin de répondre aux exigences des normes IFRS S1 et IFRS S2 ainsi qu'aux attentes des investisseurs, des clients et des partenaires financiers.

La Direction générale estime que ces initiatives contribueront à préserver la compétitivité d'ALKIMIA, à consolider ses relations avec ses marchés d'exportation et à soutenir la continuité de son exploitation dans un environnement économique et réglementaire en constante évolution.

L. Evénements postérieurs à la date de clôture :

Les présents états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 03 Septembre 2026. En conséquence, ils ne tiennent pas compte des événements postérieurs à cette date.

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA SA
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les actionnaires
de la société Chimique « Alkimia SA »

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de Co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la « Société Chimique ALKIMIA S.A » (la « société »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2025, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres négatifs de **236 704 903 DT**, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à **48 893 943 DT**.

À notre avis, les Etats 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.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Incertitude significative relative à la continuité de l'exploitation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la **Note « J » continuité de l'exploitation** qui fait état du montant des pertes nettes encourues par la société Chimique « Alkimia SA » au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et des exercices antérieurs.

Comme il est décrit dans la note susvisée, cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été

traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Titres de participation

Au 31 Décembre 2025, la **valeur comptable nette des titres de participation** de la « Société Chimique ALKIMIA S.A » s'élève à **35 594 888 DT** pour un total bilan de **128 143 376 DT**.

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (y compris les frais d'acquisition) en respect avec les dispositions de la Norme Comptable Tunisienne 7 relative aux placements.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des participations à leur valeur d'usage ainsi déterminée :

- La valeur d'usage est estimée en tenant compte de plusieurs facteurs, notamment, la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.
- Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur nette comptable de ces participations est supérieure à leur valeur d'usage.

Risque identifié :

Le risque que la valeur nette comptable des titres de participation excède leur valeur d'usage et qu'une dépréciation ne soit pas comptabilisée au bilan constitue un risque d'anomalie significative dans les comptes en raison du recours important au jugement de la Direction.

Notre réponse à ce risque :

Dans ce cadre, nos travaux ont consisté notamment à :

- Revoir le processus d'estimation de la dépréciation adopté par la Direction ;
- Identifier les contrôles pertinents associés au processus d'estimation ;
- Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses et examiner les modalités retenues par la Direction pour estimer la valeur d'usage des participations à la date de clôture ;
- Analyser la performance économique des entreprises émettrices et l'utilité procurée par ces participations à la « Société Chimique ALKIMIA S.A » ;
- Revoir les résultats des estimations effectuées durant l'exercice précédent.

5. Observation

Nous attirons l'attention sur la situation de la participation de la « Société Chimique ALKIMIA SA » au capital de la société « Les Salines de Tataouine » décrite au niveau de la **note A5** aux Etats Financiers.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

6. Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration 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 du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

7. 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 de l'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.

8. 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, 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.

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

3. Autres obligations réglementaires

En application des dispositions de l'article 270 du code des sociétés commerciales, nous signalons à l'Assemblée Générale que dans le cadre de l'accomplissement de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons constaté que les états financiers de la société arrêtés au 31 Décembre 2025

font apparaître des fonds propres en deçà de la moitié du capital, à ce niveau et conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, le conseil d'administration doit dans les quatre mois de la date de l'approbation des comptes, provoquer la réunion de l'assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur la question et prendre les mesures nécessaires prévues par la loi.

Tunis, le 04 Septembre 2026

Les Co-commissaires aux comptes

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Wadi TRABELSI

P\ HLB GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS



SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA SA
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Messieurs les actionnaires de la « Société Chimique ALKIMIA S.A »,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence

éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Opérations relatives à des conventions nouvellement conclues durant l'exercice clos au 31 Décembre 2025

Votre Conseil d'Administration ne nous a informés d'aucune convention nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 et rentrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

II. Opérations relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos au 31 Décembre 2025 :

1. Groupe Chimique Tunisien

- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a conclu avec le « Groupe Chimique Tunisien » une convention en date du 26 Novembre 1993, modifiée par deux avenants signés respectivement en date du 22 Octobre 1998 et du 27 Septembre 2009, selon laquelle le « Groupe Chimique Tunisien » s'engage à vendre à partir de ses unités de production, à la « Société Chimique ALKIMIA S.A », qui accepte, l'acide phosphorique concentré dont elle a besoin pour son exploitation.
- Les achats d'acide phosphorique effectués par la « Société Chimique ALKIMIA S.A » dans le cadre de cette convention totalisent au titre de l'exercice 2025 un montant net de **53 890 530 DT**.
- Les achats d'ammoniac effectués par la « Société Chimique ALKIMIA S.A » auprès du « Groupe Chimique Tunisien » totalisent au titre de l'exercice 2025 un montant net de **2 932 689 DT**.
- Le solde fournisseur « Groupe Chimique Tunisien » s'élève au 31 Décembre 2025 à **154.031.851 DT** dont **78.162.451 DT** en tant qu'effets à payer.
- Le solde total des intérêts de retard réclamés par le Groupe Chimique Tunisien, contestés et non acceptés par la Société Chimique ALKIMIA mais constatés au titre du principe de prudence en charges à payer, s'élève au 31 Décembre 2025 à **105 330 961 DT**. Les intérêts provisionnés au titre de l'exercice 2025 s'élèvent à **19 580 090 DT**.

2. ALKIMIA Packaging SA

- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a conclu avec sa filiale « ALKIMIA Packaging S.A » une convention en date du 03 Janvier 2011 qui prévoit son approvisionnement auprès de cette dernière en carbonate de sodium nécessaire à son exploitation. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration de la « Société Chimique ALKIMIA S.A » tenu en date du 10 Mai 2011.

- Les achats de carbonate de sodium effectués par la « Société ALKIMIA S.A » dans le cadre de cette convention s'élèvent au titre de l'exercice 2025 à **7 765 562 DT**. Le solde fournisseur « ALKIMIA Packaging S.A » s'élève au 31 Décembre 2025 à **24.164.112 DT**.
- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a facturé à sa filiale « ALKIMIA Packaging S.A » des charges communes au titre de l'exercice 2025 pour un montant de **537 062 DT**.
- Le compte courant « ALKIMIA Packaging S.A » présente au 31 Décembre 2025 un solde débiteur de **1 175 343 DT**.

3. *Les Salines de Tataouine*

- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a réalisé des prestations de fourniture de l'excédent d'électricité produite par l'unité de cogénération à sa filiale « Les Salines de Tataouine » pour un montant de **1 288 770 DT**.
- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a facturé à sa filiale « Les Salines de Tataouine » des charges communes au titre de l'exercice 2025 pour un montant de **1 197 793 DT**.
- Le compte courant « Les Salines de Tataouine » présente au 31 Décembre 2025 un solde débiteur de **6 975 502 DT**.

4. *La Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne (CARTE ASSURANCES)*

- La « Société Chimique ALKIMIA S.A » continue à assurer tous ses risques auprès de « La CARTE Assurances ». La prime d'assurance supportée par la société dans le cadre de cette convention au titre de l'année 2025 s'élève à **1 846 718 DT**. Le solde fournisseur « La CARTE Assurances » s'élève au 31 Décembre 2025 à **3 165.933 DT**. Dont **2.992.341 DT** en tant qu'effets à payer.

III. **Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par le « Comité de rémunération » tenu le 18 Octobre 2015.
- Les administrateurs sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale Annuelle.
- La rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit est déterminée par le Conseil d'Administration et est soumise annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale Annuelle

2- Les obligations et engagements de la « Société chimique ALKIMIA S.A » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des Etats Financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2025 se présentent comme suit :

Libellé	Président directeur général	Administrateurs
---------	-----------------------------	-----------------

	Charges de l'exercice	Passif	Charges de l'exercice	Passif
Rémunérations brutes (y compris avantages en nature)	220 839	-	-	-
Jetons de présence pour les administrateurs	24 000	24 000	120 000	120 000
Rémunérations des membres du Comité Permanent d'Audit	-	-	48 000	48 000
Total	244 839	24 000	168 000	168 000

Tunis, le 04 Septembre 2026

Les Co-commissaires aux comptes

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Wadī TRABELSI

P\ HLB GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 08 Octobre 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M.Ghazi HANTOUS et M. Wadi TRABELSI.

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en Dinar tunisien)
Soldes arrêtés le

	<u>Notes</u>	31-déc-25	31-déc-24
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		1 805 009	1 805 009
- Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles		-1 802 437	-1 800 693
	1	2 572	4 316
Immobilisations corporelles		228 611 794	227 274 838
- Amortissements des immobilisations corporelles		-141 175 521	-131 095 664
	2	87 436 273	96 179 174
Immobilisations financières		12 033 807	11 937 976
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		-9 655 868 -	9 655 868
	3	2 377 939	2 282 108
Actifs d'impôts différés		3 210 477	3 210 477
- Provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés		-3 210 477	-3 210 477
		-	-
Total des actifs immobilisés		89 816 783	98 465 598
Autres actifs non courants	4	-	277 323
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		89 816 783	98 742 921
ACTIFS COURANTS			
Stocks		29 107 877	49 536 825
- Provisions pour dépréciation des stocks		-1 716 985	1 759 203
	5	27 390 892	47 777 622
Clients et comptes rattachés		46 691 189	36 687 814
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		-9 283 929	9 293 915
	6	37 407 260	27 393 899
Autres actifs courants	7	10 503 786	11 492 712
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		-37 843	39 343
		10 465 943	11 453 369
Placements et autres actifs financiers	8	975 256	81 404
Liquidités et équivalents de liquidités	9	9 407 556	8 918 142
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		85 646 906	95 624 436
TOTAL DES ACTIFS		175 463 690	194 367 357

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinar tunisien)
Soldes arrêtés le

	<u>Notes</u>	<u>31-déc-25</u>	<u>31-déc-24</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		39 472 530	39 472 530
Réserves consolidées		-229 540 779	-185 140 360
Autres capitaux propres		-	12 748
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>-190 068 249</u>	<u>-145 655 083</u>
Résultat consolidé		-54 615 035	-44 400 419
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	10	<u>-244 683 284</u>	<u>-190 055 502</u>
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	598	719
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	-215	-121
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	26 930 024	30 453 434
Provisions pour risques et charges	12	9 409 376	7 806 254
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>36 339 399</u>	<u>38 259 688</u>
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	209 469 942	199 608 892
Autres passifs courants	14	129 947 249	106 241 548
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	44 390 000	40 312 133
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>383 807 191</u>	<u>346 162 572</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>420 146 590</u>	<u>384 422 260</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<u>175 463 690</u>	<u>194 367 357</u>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Période de 12 mois

	Notes	31-déc-25	31-déc-24
Revenus		172 043 626	168 509 961
<u>Total produits d'exploitation</u>	16	172 043 626	168 509 961
Variation des stocks de produits finis et encours	17	13 364 343	1 590 923
Achat d'approvisionnement consommés	18	123 288 768	123 371 206
Charges de personnel	19	26 181 953	22 487 744
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	11 593 342	11 699 712
Autres charges d'exploitation	21	23 555 936	28 058 445
<u>Total des charges d'exploitation</u>		197 984 342	187 208 030
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		-25 940 716	-18 698 068
Charges financières nettes	22	-28 702 819-	25 765 897
Produits des placements	23	646 901	218 228
Autres gains ordinaires	24	123 831	307 551
Autres pertes ordinaires	25	-115 246	-29 053
<u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</u>		-53 988 049	-43 967 239
Impôts différés		-	0
Impôts exigibles		-627 200-	433 300
<u>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</u>		-54 615 249	-44 400 540
<u>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</u>		-54 615 249	-44 400 540
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	-215	- 121
<u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</u>		-54 615 035	-44 400 419

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31-déc-25	31-déc-24
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>			
Résultat net après modifications comptables		-54 615 035	<u>-44 400 419</u>
-Plus-value cession des immobilisations corporelles et incorporelles			
Autres ajustements		2 347 240	-121
*Part revenant aux intérêts minoritaires		-215	-121
*Amortissements et provisions		11 593 342	9 791 900
*Reprise de provisions			
*Variation des :			
- Stocks		20 428 948	1 247 071
- Créances clients		-10 003 376	10 262 617
- Autres actifs		988 926	-31 638
- Fournisseurs et autres dettes		33 566 752	19 727 161
Résorptions subvention		-12 748	-53 837
Résorptions des autres actifs non courants			
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		4 293 835	<u>-3 457 387</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décassements suite acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 878 478	-1 907 268
Décassements suite acquisitions d'immobilisations financières		-102 757	-57 857
Décassements suite acquisitions d'autres actifs non courants			
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements sur sorties d'immobilisations financières			
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		<u>-1 981 235</u>	<u>-1 965 125</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Encaissements suite déblocage emprunts		8 580 684	
Encaissements suite sorties des placements			
Encaissement suite à l'émission d'actions			6 007 500
Remboursement d'emprunts		-8 809 040	-2 513 299
Décassements liés aux placements			
Encaissements de subventions			
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		<u>-228 356</u>	<u>3 494 201</u>
Variation de trésorerie		<u>2 084 244</u>	<u>-1 928 311</u>
Trésorerie au début de l'exercice	26	4 392 979	6 321 290
Trésorerie à la clôture de l'exercice	26	6 477 223	4 392 979

I. Référentiel comptable

Les Etats Financiers consolidés du GROUPE ALKIMIA, arrêtés au 31 Décembre 2025, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- Du cadre conceptuel ;
- De la norme comptable générale (NCT 1);
- Des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- De la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- De la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. Principes de comptabilisation

Les Etats Financiers consolidés sont libellés en Dinar Tunisien et sont préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de la réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de permanence des méthodes
- Convention de l'information complète
- Convention de prudence
- Convention de l'importance relative
- Convention de prééminence du fond sur la forme

III. Principes de consolidation

Les Etats Financiers consolidés comprennent les Etats Financiers de la société mère « ALKIMIA SA » et de ses filiales arrêtées au 31/12/2025.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le groupe a obtenu le contrôle et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les Etats Financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes, produits et charges intra-groupe ainsi que les profits et pertes latents résultant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les intérêts minoritaires représentent la part de profits ou de pertes ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat consolidé et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

IV. Périmètre et méthodes de consolidation :

Périmètre de consolidation

Les Etats Financiers consolidés comprennent ceux de la société mère « ALKIMIA SA » et ceux des entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable ou un contrôle exclusif ou conjoint.

Méthodes de consolidation

- **L'intégration globale**

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par ALKIMIA. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

- **La mise en équivalence**

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles la société mère exerce une influence notable.

L'analyse du portefeuille titres de participation du GROUPE ALKIMIA permet d'arrêter le périmètre suivant :

<i>Sociétés</i>	<i>Secteur</i>	<i>Pays de résidence</i>	<i>Qualification</i>	<i>Méthode de consolidation</i>	<i>Pourcentage d'intérêt</i>
ALKIMIA SA	Industriel	Tunisie	Mère	Intégration globale	100%
ALKIMIA PACKAGING	Industriel	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,997%
Alkimia Commerciale	Commerciale	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,999%
LES SALINES DE TATAOUINE	Industriel	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,999%

- « ALKIMIA PACKAGING » est une société anonyme constituée avec un capital de 18 500 000 DT dévolu à 99,997% par la société mère ALKIMIA S.A. A la suite de la décision de l'AGE du 17/12/2019, la société « ALKIMIA PACKAGING » a procédé à une fusion absorption de la société « GLASS BEADS NORTH AFRICA » SARL (GBNA) dont elle détenait 100% du capital avec dated'effet le 1^{er} Octobre 2019.
- « LES SALINES DE TATAOUINE » est une société anonyme constituée en août 2011 avec un capital de 17 000 000 TND dévolu à 99,999% par la société mère ALKIMIA S.A.
- La société « KIMIAL SPA » : A l'instar des exercices précédents, la société « KIMIAL SPA », dont le pays de résidence est l'Algérie, a été exclue de la consolidation des Etats Financiers de l'exercice 2025 du fait qu'elle est en phase de liquidation et que les titres de participation y relatifs sont provisionnés à 100% au niveau des Etats Financiers individuels de la société ALKIMIA SA.
- La société ALKIMIA Commerciale a été prise en compte dans le périmètre de consolidation. Les états financiers consolidés de 2024 ont été retraités pour tenir compte de l'entrée en consolidation de cette filiale.

V. Méthodes comptables

Les Etats Financiers consolidés du GROUPE ALKIMIA sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Revenus

Les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

Evaluation des titres de participation

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de change

- Règles de conversion : les charges et produits Libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode économique.

Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont traitées de manière à neutraliser leurs effets. Ces opérations concernant principalement les comptes courants entre sociétés du périmètre.

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou intégration proportionnel au prorata du pourcentage d'intérêt.

Impôt différé

Les sociétés du GROUPE ALKIMIA sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible. Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

VI. Notes explicative

Notes du Bilan - Actifs

Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes présentent un solde de 2 572 DT au 31 Décembre 2025 contre 4 316 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillées comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Acquisitions logiciels	-	5 000
Logiciels	1 805 009	1 800 009
Immobilisations incorporelles brutes	1 805 009	1 805 009
- Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 802 437)	(1 800 693)
Immobilisations incorporelles nettes	2 572	4 316

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent à 87 436 273 DT au 31 Décembre 2025 contre 96 179 174 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillées comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Installations diverses	158 653 032	161 986 684
Immobilisations à statut juridique particulier	-	424 584
Constructions & Bâtiments	52 745 096	52 292 687
Immobilisations en cours	2 235 043	1 687 484
Agencements et aménagements des terrains	8 802 060	4 726 189
Terrains	4 320 148	4 320 148
Matériels de transport	1 457 677	1 443 372
Matériels informatiques et de télécommunication	251 054	249 582
Equipements et mobiliers de bureaux	147 684	144 108
Total des immobilisations corporelles brutes	228 611 794	227 274 838
- Amortissements des immobilisations corporelles	(141 175 521)	(131 095 664)
Immobilisations corporelles nettes	87 436 273	96 179 174

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent 2 377 939 DT au 31 Décembre 2025 contre 2 282 108 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillées comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Actions	9 801 301	9 801 301
Dépôts et cautionnements	2 135 763	2 037 662
Prêts	96 743	99 013
Total brut	12 033 807	11 937 976
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(9 655 868)	(9 655 868)
Provisions pour dépréciations des autres immobilisations financières	-	-
Total net	2 377 939	2 282 108

Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 0 DT au 31 Décembre 2025 contre 277 323 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Ecart de conversion sur emprunts	-	-
Charges à répartir	-	0
Alkimia	-	277 323
Total	-	277 323

Note 5 : Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 27 390 892 DT au 31 Décembre 2025 contre 47 777 622 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Produits finis	13 318 785	25 622 815
Matières premières	3 187 320	5 697 921
Consommables	8 188 252	8 546 690
Stocks alkimia commerciale	1 962 464	706 591
Pièces de rechange et emballages	2 406 762	8 581 811
Produits résiduels (Boues)	44 294	380 997
Total brut	29 107 877	49 536 825
Provisions pour dépréciation des stocks	-1 716 985	- 1 759 203
Total net	27 390 892	47 777 622

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Les créances clients nettes s'élèvent à 37 407 260 DT au 31 Décembre 2025 contre 27 393 899 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Clients étrangers	25 739 272	16 932 124
Clients douteux	19 253 827	19 253 827
Clients locaux	7 375 606	6 131 490
Effets à recevoir	3 233 494	3 759 924
Clients Alkimia Commerciale	822 796	528 085
Clients factures à établir	236 551	52 722
Indemnisations assurance	-9 970 357	- 9 970 357
Total brut	46 691 189	36 687 814
Provisions pour dépréciation des créances clients	-9 283 929	- 9 293 915
Total net	37 407 260	27 393 899

(*) Les provisions pour dépréciation des comptes clients douteux, s'élevant à 9 283 929 DT, se détaillent comme suit :

- En 2024, une provision complémentaire de 25 573,693 TND a été constituée pour le client Source Chimiques. Par ailleurs, une reprise sur les comptes clients au niveau de la société Les Salines de Tataouine d'un montant de 642 911 DT a également été comptabilisée."
- Au cours de 2022, une provision complémentaire de 132 826,069 TND a été constatée par la société, ce montant représente l'estimation à la date de clôture du risque de non-recouvrement de quelques créances.
- Au cours de 2016, un client important de la « Société Chimique ALKIMIA » a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté. Cette situation l'a empêché de régler ses dettes envers la Société, s'élevant au 31 Décembre 2019 à 18 428 357 DT. Le montant remboursé par les compagnies d'assurance au cours des exercices 2017 et 2018 en vertu des accords contractuels s'est élevé à 7 608 108 DT.
- En 2019, une provision complémentaire de 386 843 DT a été constatée par la Société ramenant le solde total de la provision à 8 458 460 DT. Ce montant représente l'estimation à la date de clôture du risque de non-recouvrement au titre du reliquat de la créance.

- Des factures de vente sur le marché local pour 112 606 DT non payées à ce jour.
- Deux factures impayées sur KIMIAL SPA relatives au transfert du savoir-faire pour un montant de 474 228 DT. Et 90 220,983 provisions sur des créances de Alkimia Packaging.

Note 7 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 10 465 943 DT au 31 Décembre 2025 contre 11 453 369 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Fournisseurs avances	-	252 126
Autres débiteurs	7 776 118	6 962 929
Taxes	535 482	461 153
Produits à recevoir	1 951 709	3 580 256
AAC Alkimia commerciale	206 677	198 344
Personnel avances et prêts	33 800	37 904
Total brut	10 503 786	11 492 712
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-37 843	- 39 343
Total net	10 465 943	11 453 369

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élève à 975 256 DT au 31 Décembre 2025 contre 81 404 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Échéance à moins d'un an sur prêts	36 715	80 714
Intérêts courus non échus	541	690
Placements courants	938 000	-
Total	975 256	81 404

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidité s'élèvent à 9 407 556 DT au 31 Décembre 2025 contre 8 918 142 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillées comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Banques	9 140 940	2 328 975
Caisses	12 454	13 767
Liquidité Alkimia Commerciale	254 162	575 400
Certificats de dépôts	-	6 000 000
Total	9 407 556	8 918 142

Notes du Bilan –Capitaux propres et Passifs

Note 10 : Tableau de variation des capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1erJanvier 2024 au 31 Décembre 2025 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Part du groupe dans les capitaux propres	Part des minoritaires dans les réserves	Part des minoritaires dans le résultat
Soldes au 31.12.2023	19 472 530	-145 882 930	66 585	-39 309 785	-165 653 600	721	-1
Affectation 2023		-39 309 785		39 309 785			
Augmentation du capital	20 000 000				20 000 000		
Retraitements de consolidation		52 354			52 354	-2	-120
Subventions			-53 837		-53 837		
Résultat de 2024				-44 400 419	-44 400 419		
Soldes au 31.12.2024	39 472 530	-185 140 360	12 748	-44 400 419	-190 055 502	719	-121
Affectation 2024		-44 400 419		44 400 419			
Retraitements de consolidation		-			-	-121	
Subventions			-12 748		-12 748		
Résultat de 2025				-54 615 035	-54 615 035		-93
Soldes au 31.12.2025	39 472 530	-229 540 779	-	-54 615 035	-244 683 284	598	-215

Le capital social s'élève au 31 Décembre 2025 à 39 472 530 DT divisés en 3 947 253 actions de 10 Dinars chacune.

Le résultat par action est de (13,836) DT au titre de 2025 contre (11,248) DT au titre de 2024 calculés comme suit :

Exercice	2025	2024
Résultat net	-54 615 035	-44 400 419
Nombre d'actions	3 947 253	3 947 253
Résultat par action	-13,836	-11,248

Note 11 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 26 930 024 DT au 31 Décembre 2025 contre 30 453 434 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Emprunt BT	7 983 087	11 200 223
Emprunt AMEN BANK	6 281 384	3 983 619
Emprunt STB	5 460 000	6 496 000
Emprunt ALBARAKA	7 205 553	8 773 593
Emprunt BIAT	-	0
Total	26 930 024	30 453 434

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 9 409 376 DT au 31 Décembre 2025 contre 7 806 254 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Provisions pour risques et charges	9 147 547	7 544 425
Provisions pour contrats déficitaires	261 829	261 829
Total	9 409 376	7 806 254

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 209 469 942 DT au 31 Décembre 2025 contre 199 608 892 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation	190 798 539	187 276 978
Fournisseurs Alkimia Commerciale	2 152 043	612 157
Fournisseurs - Factures non parvenues	16 519 360	11 719 756
Total	209 469 942	199 608 892

Note 14 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 129 947 249 DT au 31 Décembre 2025 contre 106 241 548 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Charges à payer	109 147 427	94 358 308
Avances clients	3 819 215	1 934 866
Personnel	7 073 427	4 918 689
APC Alkimia commerciale	163 597	81 882
Autres créditeurs	7 744 672	3 025 814
Impôts et taxes	1 998 911	1 921 989
Total	129 947 249	106 241 548

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2025 à 44 390 000 DT contre 40 312 133 DT au 31 Décembre 2024 et sont détaillés comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Mobilisations de créances	7 689 770	3 850 115
Échéances à moins d'un an	12 130 821	10 519 679
Financements en devise	21 077 555	20 908 672
Concours Bancaires	2 930 333	4 525 163
Intérêts	561 521	508 503
Total	44 390 000	40 312 133

Notes de l'Etat de Résultat

Note 16 : Revenus

Les revenus s'élèvent à 172 043 626 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 168 509 961 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
STPP	66 476 345	74 223 439
Sulfate de sodium	31 953 580	33 374 325
MAP	32 120 938	32 732 811
NA2CO3	33 914 874	24 142 498
Revenus Alkimia commerciale	4 373 512	2 276 183
Autres ventes	1 784 063	1 511 570
Produits résiduels	1 420 313	249 134
Total	172 043 626	168 509 961

Note 17 : Variation des stocks de produits finis et encours

La variation des stocks de produits finis et encours s'élève au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 à 13 364 343 DT contre (1 590 923) DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024.

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent à 123 288 768 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 123 371 206 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit:

Libellés	2025	2024
Matières premières	88 519 908	101 259 620
Frais sur achats	698 486	901 201
Achats consommés Alkimia Commerciale	4 875 668	2 025 226
Fournitures et consommables	28 436 518	17 547 900
Variation des stocks	758 188	1 637 258
Total	123 288 768	123 371 206

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 26 181 953 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 22 487 744 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Salaires bruts et primes	21 667 270	19 784 624
Charges sociales sur salaires	4 486 206	3 147 036
Autres charges du personnel	28 477	(443 916)
Congés à payer	-	0
Total	26 181 953	22 487 744

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 11 593 342 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 11 699 712 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	10 079 857	10 184 978
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 417 570	1 585 664
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	109 480
Dotations aux résorptions des charges à répartir	-	562 216
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 744	8 215
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	10 448
Reprises de provisions pour risques et charges	(81 861)	(149 019)
Reprises sur / Dotations aux provisions pour contrats déficitaires	229 735	5 128
Reprises de provisions sur dépréciation des stocks	(42 218)	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	(9 985)	(617 398)
Reprise de provisions sur dépréciation des comptes clients		
Reprises de provisions pour dépréciation des titres	(1 500)	0
Total	11 593 342	11 699 712

Note 21: Autres charges exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 23 555 936 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 28 058 445 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Frais de transport	6 880 156	7 953 496
Divers services extérieurs	1 777 511	2 867 948
Primes d'assurances	1 846 718	1 916 580
Impôts et taxes	142 213	91 717
Autres charges d'exploitation	10 881 724	13 001 965
ACE Alkimia Commerciale	106 544	173 166
Personnels extérieurs à la société	1 921 070	1 651 850
Commissions		401 723
Publicité, publications, relations	-	0
Total	23 555 936	28 058 445

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 28 702 819 DT (Charge nette) au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre (25 765 897) DT (Charge nette) au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Gain / Pertes de change	(932 721)	(135 902)
Charges financières Alkimia Commerciale	20 909	(10 544)
Charges d'intérêts	(27 791 007)	(25 619 451)
Total	(28 702 819)	(25 765 897)

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 646 901 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 218 228 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Revenus des placements	193 000	106 186
Intérêts	453 901	112 042
Total	646 901	218 228

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 123 831 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre 307 551 DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellés	2025	2024
Produits sur exercices antérieurs	95 247	0
Autres gains	28 584	307 551
Total	123 831	307 551

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à (115 246) DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 contre (29 053) DT au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 et se rattachent exclusivement aux pertes sur exercices antérieurs.

Note 26 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

La trésorerie nette accuse un solde positif de 6 477 223 au 31 Décembre 2025 contre un solde positif de 4 392 979 DT au 31 Décembre 2024 se détaillant comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2025	Soldes au 31/12/2024
Banques	9 140 940	2 328 975
Trésorerie Alkimia Commerciale	254 162	575 400
Caisses	12 454	13 767
Certificats de dépôts	-	6 000 000
Concours Bancaires	(2 930 333)	(4 525 163)
Total	6 477 223	4 392 979

Note 27 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe Alkimia se détaillent comme suit :

► Les engagements hors bilan de la « Société Chimique ALKIMIA S.A » se détaillent :

1. Engagements émis

A. Hypothèques et nantisements

La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a affecté spécialement au profit de la « Société Tunisienne de Banque (STB) et en Pari Passu avec la « Banque de Tunisie (BT) » pour sureté, garantie et conservation du remboursement du principal des emprunts obtenus auprès de ses deux banques s'élevant respectivement à 11 479 000 DT et 12 000 000 DT ainsi que toutes les autres obligations contractuelles (intérêts conventionnels et de retard, indemnités, frais et accessoires, primes d'assurances, etc.) les garanties suivantes :

a- Hypothèque immobilière de rang utile

- La totalité de la propriété sise à Tunis d'une superficie de 947 m² objet du titre foncier n° 88607 Tunis ;
- La totalité de la propriété sise à Gabes, zone industrielle, consistant en un terrain d'une superficie approximative de 128 514 m², objet du compromis de vente conclu avec l'AFI en date 26/09/1975 enregistré à la Recette des Finances de Ghannouch le 19/03/2018 ; et
- La totalité de la propriété consistant en les lots de terrain portant les n°33-1 et 33-2 sise à Gabes, zone industrielle d'une superficie de 24 000 m², objet du compromis de vente conclu avec l'AFI en date 20/10/2016 et 1/11/20216 enregistré à Gabes le 8/11/2016 à distraire du titre foncier n°321 Gabes.

b- Nantissement de rang utile

Conformément à l'article 236 et suivant du Code de Commerce concernant le nantissement de fonds de commerce, sont donnés en nantissement de rang utile, l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de fabrication de MAP cristallisé et de STPP sis à Gabes, zone industrielle de Ghannouch, et à Tunis, 11 Rue des Lilas.

c- Nantissement de premier rang

Conformément à la Loi n°2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel installé dans le fonds de commerce sis à Gabes, zone industrielle Ghannouch et à Tunis, 11 Rue des Lilas.

B. Autres engagements émis

Bénéficiaire	2025	2024
Caution en faveur de l'OMMP	6 546,000	6 546,000
Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000	10 000,000
Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000
Caution OIL LIBYA	5 000,000	5 000,000
Total	22 546,000	22 546,000

► Engagements reçus

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

Donneur d'ordre	2025	2024
Cautions reçues de nos fournisseurs étrangers (EUR)	39 791,80	39 791,80
Cautions reçues de nos fournisseurs locaux (TND)	19 312,600	19 312,600

► **Engagements hors bilan de la société « ALKIMIA Packaging » :**

Engagements émis

- **Hypothèques**

Objet	En faveur de	Montant (TND)
Crédit : Usine de microbilles de verre	Banque de Tunisie	7 700 000
Crédit : Usine de microbilles de verre	Amen Bank	7 700 000
TOTAL		15 400 000

- **Cautions**

Date	En faveur de	Banque	Montant (TND)
03/08/2011	GMGA	STUSIS BANK	30 000
25/04/2015	SOCIETE FALCON GARDIENNAGE	BNA	5 000
TOTAL			35 000

► **Engagements hors bilan de la société « Les Salines de Tataouine » :**

Engagements émis

- **Nantissement**

Objet	Montant (TND)
Nantissement des équipements et du matériel de l'usine au profit des bailleurs de fonds	15 630 157
TOTAL	15 630 157

Note 28. Continuité d'exploitation de la société mère

La Société Chimique ALKIMIA a enregistré durant les cinq dernières années de lourdes pertes en raison principalement :

- de la perte d'importants clients après les diverses déclarations de Cas de Force Majeure dues aux arrêts forcés des trois Unités de production de STPP en 2016, 2017, 2018 et 2019, par manque d'approvisionnement en acide phosphorique, principale matière première, livrée par notre fournisseur unique le Groupe Chimique Tunisien ;
- du prix de facturation de l'acide phosphorique très élevé, facturé par le Groupe Chimique Tunisien.

A ce jour, la Société rencontre toujours de grandes difficultés pour s'approvisionner en acide phosphorique, en quantité suffisante auprès du Groupe Chimique Tunisien qui, selon sa stratégie, donne la priorité à l'export, mettant ainsi en difficultés les entreprises locales qui revalorisent cette matière première en fabriquant d'autres produits finis destinés à l'export. Cette situation s'est encore dégradée à la suite de l'arrêt forcé de la nouvelle Unité de fabrication d'engrais soluble (MAP cristallisé) pour non-compétitivité. En effet, les prix de vente de l'ammoniac et de l'acide phosphorique facturés par le Groupe Chimique Tunisien ne permettent pas à la Société de produire du MAP cristallisé à des coûts compétitifs. Rappelons que cette nouvelle Unité, ayant coûté 35 millions de dinars, a été mise en service le 1er juin 2021 et que la qualité du MAPc fabriqué a connu un grand succès sur le marché international.

Les états financiers de la société Alkimia arrêtés au 31 décembre 2025 dégagent un résultat déficitaire de 48 893 943 DT et des fonds propres négatifs de 236 704 903 DT. Au niveau consolidé, le résultat déficitaire s'élève à 64 615 035 DT et les capitaux propres sont négatifs de 244 683 284 DT.

Bien que la situation actuelle pourrait présenter une incertitude significative sur la capacité de la Société à poursuivre son activité, les États Financiers arrêtés au 31 Décembre 2025 ont été préparés sur la base du principe comptable de continuité d'exploitation en prenant compte principalement les éléments suivants :

La Société a préparé un plan de sauvetage, très prometteur, validé par son Conseil d'Administration le 21 juillet 2021 et confirmé le 14 octobre 2021. Ce plan repose sur les actions suivantes :

- La production de 35 000 tonnes de STPP, technique et alimentaire, en adaptant et réaménageant l'Unité J-1000 conformément aux normes d'hygiène et sanitaire requises.
- La réalisation du Projet de production de 80 000 tonnes de NPK par la reconversion de l'Unité U-1500 pour un budget de 12 MDT.
- La réalisation d'un plan d'Assainissement Social.
- La production de 50 000 tonnes d'un autre engrais, le sulfate d'ammonium, par la reconversion de l'Unité U-600 pour un budget de 20 MDT.

La mise en œuvre de ce plan est très en retard et les discussions entre actionnaires sont en cours pour sa mise en œuvre à travers une augmentation de capital consistante permettant d'absorber les pertes cumulées ou à travers la cession de l'activité au Groupe Chimique Tunisien.

Enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

La Société Chimique ALKIMIA intègre les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans sa stratégie de développement afin de renforcer la résilience de son modèle d'affaires et de répondre aux évolutions du cadre réglementaire et des attentes de ses parties prenantes.

Dans un contexte marqué par l'entrée en vigueur du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) et le renforcement des exigences en matière de durabilité, la Société a engagé plusieurs actions visant à améliorer la connaissance et la maîtrise de son empreinte carbone, notamment à travers la réalisation de son bilan carbone et le calcul de l'empreinte carbone de ses principaux produits. Ces travaux constituent une base essentielle pour identifier les leviers d'amélioration de sa performance environnementale et accompagner sa transition vers une industrie plus durable.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA s'appuie sur son système de management intégré, certifié selon les normes ISO 9001, ISO 14001 et ISO 45001, pour poursuivre l'amélioration continue de ses performances en matière de qualité, d'environnement, de santé et de sécurité au travail. La Société entend également renforcer progressivement son dispositif de reporting ESG afin de répondre aux exigences des normes IFRS S1 et IFRS S2 ainsi qu'aux attentes des investisseurs, des clients et des partenaires financiers.

La Direction générale estime que ces initiatives contribueront à préserver la compétitivité d'ALKIMIA, à consolider ses relations avec ses marchés d'exportation et à soutenir la continuité de son exploitation dans un environnement économique et réglementaire en constante évolution.

Note 29 : Evénements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 03 Septembre 2026. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES - EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2025

**Messieurs les actionnaires
du GROUPE ALKIMIA**

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers Consolidés

1. Opinion

En exécution de la mission de Co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du GROUPE ALKIMIA (le « groupe »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2025, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres négatifs de 244 683 284 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à 54 615 035 DT.

À notre avis, les Etats Financiers consolidés 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.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Incertitude significative relative à la continuité de l'exploitation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note « 28 » continuité de l'exploitation qui fait état du montant des pertes nettes encourues par la société Chimique « Alkimia SA » au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et des exercices antérieurs.

Comme il est décrit dans la note susvisée, cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

4. Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration 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 du groupe dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les Etats Financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration 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 du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe 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 du groupe.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 Etats Financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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 Etats Financiers consolidés 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 Etats Financiers consolidés 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 du groupe 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 Etats Financiers consolidés 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 le groupe à cesser son exploitation ;

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

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

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons celles qui ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Tunis, le 10 Septembre 2026

Les Co-commissaires aux comptes

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Wadi TRABELSI

P\ HLB GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS