



Bulletin Officiel

N°7363 Vendredi 16 mai 2025

www.cmf.tn30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

2

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 28/04/2025)

ANNEXE II

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

- ATTIJARI BANK SUBORDONNE 2025 -1

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- TELNET HOLDING
- SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA
- SOCIETE ATELIER DU MEUBLE INTERIEURS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- TELNET HOLDING
- SOCIETE ATELIER DU MEUBLE INTERIEURS

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION							
SICAV OBLIGATAIRES							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92		123,874	126,650	126,670
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07		173,296	177,241	177,271
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99		142,702	146,024	146,048
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		155,522	159,288	159,315
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		147,960	151,121	151,145
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		152,977	156,930	156,959
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		141,042	143,938	143,958
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		57,434	58,781	58,791
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		42,283	43,379	43,387
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		143,750	147,336	147,364
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00		125,992	129,193	129,215
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98		125,576	128,740	128,764
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07		108,189	110,987	111,007
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24		100,604	103,185	103,200
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24		101,361	104,110	104,129
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
16	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		22,121	22,634	22,638
17	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		153,803	157,217	157,254
18	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		147,502	150,716	150,746
19	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		14,047	14,337	14,340
20	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		213,112	218,366	218,405
21	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		120,228	122,797	122,818
22	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		125,088	128,015	128,037
23	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07		17,435	17,873	17,876
24	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23		110,791	113,746	113,768
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24		106,015	108,728	108,745
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE							
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		2,346	2,405	2,408
SICAV MIXTES							
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93		76,296	79,313	79,340
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94		158,301	166,040	166,280
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01		114,137	125,576	125,931
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		131,813	134,643	134,653
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		167,736	180,032	180,191
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		628,033	663,014	663,412
33	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		149,426	147,818	147,915
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		208,817	211,787	211,489
35	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10		115,011	125,418	126,044
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11		162,164	171,982	172,010
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		191,263	201,729	202,544
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		174,699	184,267	184,900
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07		28,699	32,382	32,489
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16		107,771	111,468	111,638
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,191	1,278	1,280
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,236	1,355	1,359
43	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25		-	100,774	100,790
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
44	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2 694,541	2 825,614	2 826,176
45	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		266,280	291,913	292,858
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		3,507	3,862	3,865
47	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		3,104	3,360	3,363
48	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		50,086	52,575	52,045
49	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,510	1,538	1,540
50	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,344	1,432	1,433
51	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,366	1,498	1,497
52	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		17,980	19,509	19,585
53	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17		13,154	15,296	15,319
54	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		18,288	20,220	20,303
55	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23		5 750,273	6 150,378	6 153,187
SICAV ACTIONS							
56	UBCF-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00		105,131	117,542	118,236
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
57	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,424	1,633	1,640

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
OPCVM DE DISTRIBUTION								
SICAV OBLIGATAIRES								
58	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	114,248	116,555	116,572
59	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102,013	98,651	98,667
60	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	109,949	112,708	112,728
61	ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	107,369	109,495	109,509
62	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	113,029	115,376	115,392
63	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,635	111,311	111,331
64	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,621	108,075	108,091
65	CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	109,900	112,419	112,436
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	110,285	112,932	112,952
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	108,149	110,294	110,309
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	103,853	103,871
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,862	109,630	109,651
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	110,373	112,536	112,551
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	106,425	108,895	108,914
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	105,025	105,041
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	110,492	112,748	112,764
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	23/04/25	6,482	105,970	101,921	101,938
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	115,670	113,060	113,076
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,952	110,724	110,757
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	112,925	115,485	115,505
78	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108,590	104,494	104,521
79	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 083,461	1 108,912	1 109,042
80	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	10 779,263	11 060,462	11 063,223
81	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	105,974	102,709	102,726
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
82	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,308	114,240	114,383
83	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	107,643	110,937	111,132
SICAV MIXTES								
84	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	69,397	72,350	72,773
85	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	121,639	138,700	139,386
86	SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,981	18,399	18,424
87	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	360,093	360,069
88	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 470,331	2 618,801	2 628,797
89	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	69,738	69,963	70,095
90	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55,724	54,027	54,075
91	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	23/04/25	2,055	110,197	113,244	113,281
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
92	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,126	11,316	11,318
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	17,949	20,349	20,560
94	ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	19,243	20,934	20,993
95	ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	16,771	17,832	17,871
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	104,941	105,834	106,388
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	93,759	93,511
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	98,141	97,969
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	117,353	117,497
100	UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	17/04/25	3,885	105,845	111,256	111,948
101	FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	12,287	13,388	13,414
102	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	111,139	112,111
103	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	84,284	95,160	95,440
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	15/05/25	2,868	97,168	108,815	108,954
105	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	128,126	134,855	135,066
106	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161,949	173,587	173,343
107	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	164,061	175,180	175,156
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	220,308	228,646	229,948
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	202,935	209,608	210,631
110	MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	199,122	208,138	208,664
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	29,858	33,225	33,422
112	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	16/04/25	681,187	11 520,927	11 772,924	11 819,107
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	En liquidation	En liquidation	En liquidation
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/25	4,633	104,448	116,185	116,260
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	5 640,928	6 082,038	6 077,364
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	11,495	12,184	12,244
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	181,073	192,765	193,677
118	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	12 473,115	13 782,548	13 812,931
119	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	11 297,464	12 334,247	12 339,052
120	FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	28/04/25	752,405	10 843,923	10 545,220	10 590,242
121	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	16/04/25	677,813	11 344,005	11 576,794	11 638,684
122	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	28/04/25	772,740	10 896,061	10 564,496	10 606,537
123	FCP PROSPER + CEA	BTk CONSEIL	12/02/24	-	-	11,152	12,420	12,484
124	MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	16/04/25	1,113	111,359	119,303	120,145
125	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100,084	107,145	106,939
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
126	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	129,208	133,236	133,735
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
127	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	11/04/25	37,985	1 116,878	1 196,774	1 200,139

* OPCVM en liquidation anticipée

** Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

**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 / 71 947 253

**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 l'insertion de la « Société Immobilière et Touristique -SIT-» et la « Société Régionale de Transport de Kairouan » ainsi que par la clôture de la liquidation de FCP SALAMETT PLUS et l'ouverture au public du FCP BNA CEA et des fonds de capital investissement « FCPR MAXULA EQUITY FUND », « FCPR STRATEGY FUND », « FCPR IKLAA » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V », 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	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue HédiNouira -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 Nicolles 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.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
26.EURO-CYCLES	Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-	73 342 036
27.Hannibal LeaseS.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
28. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
29. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988

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

67. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
68. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 132 000
69. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
70. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
71. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
72. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de KalaaKébira -4060 Sousse-	73 342 669
73. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
74. 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-Koweïtienne -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. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue HédiNouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
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"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
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 Chargaia 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 Hourmt 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 Siences 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 Chargaia 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 Loisir 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 Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue BirChallouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.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
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Immobilière et Touristique -SIT-	42, rue Mendes France -5100 Mahdia-	73 680 274

67.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL -	72 286 111
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Sfax	74 468 190
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
72.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
75. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
76.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
77. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
82. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
83 Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
84. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
85.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
86.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
87.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
88.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
89.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
90.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
91.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
92.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
93.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
94.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
95.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
96Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
97.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA""- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
98.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
100.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
101.société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
102.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
103.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

104.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
105.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
106.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 243 000
107. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
108. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
109.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
110.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	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
15	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
17	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
19	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis

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

43	FCP HÉLION SEPTIM	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 ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
47	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 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)	DISTRIBUTION	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 (3)	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 VIVEO NOUVELLES INTRODUITES (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
77	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
80	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
81	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
82	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	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
85	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
89	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
90	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
94	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

97	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
98	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
100	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
103	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
109	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
114	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
115	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
116	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
117	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
118	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
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
123	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
124	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

125	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
126	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
127	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1 *	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2 *	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

* FCC en liquidation anticipée

LISTE DES 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,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
8	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

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

34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94,Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
55	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
56	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
57	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
63	FCPR SMART TURN AROUND	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis

64	FCPR MOURAFIK IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
65	FCPR MAXULA EQUITY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
66	FCPR STRATEGY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
67	FCPR IKLAA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
68	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-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

		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 HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
10	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
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, 2ème 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, 2ème 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

* 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.

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
sans recours à l'appel public à l'épargne

ATTIJARI BANK

SA au capital de 250 000 000 dinars divisé en 50 000 actions de nominal 5 dinars entièrement libérées

Siège social : 24 Av. Hedi Karray, Tunis 1080

Identifiant unique : 0000121J

Tél : (216) 71 141 400 / 71 792 400

Fax : (216) 71 847 352 / 71 780 686

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
sans recours à l'appel public à l'épargne
« ATTIJARI BANK SUBORDONNE 2025 -1 » de 40 000 000 Dinars
Prix d'émission : 100 DT

Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire d'Attijari Bank réunie le **04/04/2025** a autorisé l'émission par la banque d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant total de Trois Cent Millions de Dinars (300.000.000 DT) en une ou plusieurs émissions sur trois exercices à partir de l'année 2025 et a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires afin d'arrêter les montants successifs, les modalités et les conditions d'émission. Aussi, l'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer au Directeur Général le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et les conditions des emprunts à émettre.

Lors de sa réunion du **07/05/2025**, le Conseil d'Administration a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « Attijari bank subordonné 2025-1 » de **40 000 000** Dinars et ce, **sans recours à l'appel public à l'épargne** et a délégué le plein pouvoir au Directeur Général pour fixer les modalités et les conditions de cette émission.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général a fixé les modalités dudit emprunt comme suit :

Montant	: 40 000 000 DT
Durée	: 5 ans
Taux d'intérêt	: TMM+1,75%
Amortissement	: Remboursement in fine

Renseignements relatifs à l'émission

Montant :

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à **40 millions de dinars** divisé en **400 000** obligations subordonnées de nominal **100 dinars** chacune.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné «**Attijari bank Subordonné 2025-1**» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **19/05/2025 auprès des guichets d'Attijari bank** et seront clôturées au plus tard le **19/06/2025**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit 400 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription soit le **19/06/2025**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du CMF dès la clôture effective des souscriptions.

But de l'émission :

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « **Attijari bank Subordonné 2025-1** » permettra à la société de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques, et ce en vertu des dispositions des règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016 .

Caractéristiques des titres émis :

Dénomination de l'emprunt	Emprunt Obligataire Subordonné « Attijari bank Subordonné 2025-1 »
Législation sous laquelle les titres sont créés	Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations.
Nature des Titres	Titres de créance.
Forme des Titres	Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
Catégorie des Titres	Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
Modalité et délais de délivrance des Titres	Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par Attijari bank .
Prix de souscription, Prix d'émission et modalités de paiement	Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts

Chaque obligation subordonnée 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 subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **19/06/2025**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt, soit le **19/06/2025**.

Date de règlement

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

Les obligations du présent emprunt subordonné seront offertes à un seul taux d'intérêt variable soit le Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **1,75%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **175** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

Amortissement et remboursement :

Les obligations subordonnées émises feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **19/06/2030**.

Prix de remboursement :

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

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts sera effectué à terme échu, le **19 juin** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **19/06/2026**.

Le remboursement total en capital aura lieu le **19/06/2030**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Marge actuarielle (souscription à taux variable)

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois d'avril 2025 (à titre indicatif), qui est égale à 7,938%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **9,688%**.

Les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,75%** pour la présente émission.

Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt

- **Durée totale**

Les obligations subordonnées du présent emprunt « **Attijari Bank Subordonné 2025-1** » sont émises sur une durée de **5 ans**.

- **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne de l'emprunt subordonné « **Attijari bank Subordonné 2025-1** » est de **5 ans**.

Mode de placement :

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt subordonné se fera **sans recours à l'Appel Public à l'Épargne**. **Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

Cessibilité des obligations :

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire subordonné sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourses chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang

- **Rang de créance**

En cas de liquidation d'Attijari Bank, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés et/ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Domiciliation de l'emprunt :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « **Attijari bank Subordonné 2025-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Attijari bank**.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le nombre d'obligations détenues.

Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :

Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

- **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (Clause de subordination).

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les banques et les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Mahmoud TRIKI et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
Immobilisations incorporelles		33.593,800	33.593,800
Moins : amortissement		-33.593,800	-33.593,800
<i>S/Total</i>	B-1	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1.620.798,492	1.584.972,620
Moins : amortissement		-937.119,928	-882.362,025
<i>S/Total</i>	B-2	683.678,564	702.610,595
Immobilisations financières		14.672.117,717	14.678.717,717
Moins : Provisions		-3.915.263,000	-2.765.263,000
<i>S/Total</i>	B-3	10.756.854,717	11.913.454,717

Total des actifs immobilisés

11.440.533,281

12.616.065,312

Autres actifs non courants

0,000

0,000

Total des actifs non courants

11.440.533,281

12.616.065,312

ACTIFS COURANTS

Stocks		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		3.361.334,600	7.647.051,991
Moins : Provisions		-1.375,600	-1.375,600
<i>S/Total</i>	B-4	3.359.959,000	7.645.676,391
Autres actifs courants		16.193.793,132	17.470.891,298
Moins : Provisions		-5.436.611,187	-5.436.611,187
<i>S/Total</i>	B-5	10.757.181,945	12.034.280,111
Placements et autres actifs financiers		6.397.311,804	6.358.479,104
Moins : Provisions		-5.800.000,000	-5.800.000,000
<i>S/Total</i>	B-6	597.311,804	558.479,104
Liquidités et équivalents de liquidités	B-7	346.308,335	247.966,886

Total des actifs courants

15.060.761,084

20.486.402,492

Total des actifs

26.501.294,365

33.102.467,804

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12.130.800,000	12.130.800,000
Réserves et primes liées au capital		1.645.648,466	1.661.494,145
Résultats reportés		840.594,730	7.516.924,259
Total des capitaux propres avant résultat		14.617.043,196	21.309.218,404
Résultat de l'exercice		6.294.886,650	-3.523.629,529
Total des capitaux propres après résultat	B-8	20.911.929,846	17.785.588,875
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		0,000	0,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-9	840.000,000	10.490.000,000
Total des passifs non courants		840.000,000	10.490.000,000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-10	103.381,476	114.753,755
Autres passifs courants	B-10	4.645.983,043	4.712.125,174
Concours bancaires et autres passifs financiers		0,000	0,000
Total des passifs courants		4.749.364,519	4.826.878,929
Total des passifs		5.589.364,519	15.316.878,929
Total capitaux propres et passifs		26.501.294,365	33.102.467,804

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R-1	3.678.150,000	3.296.100,000
Produits des participations	R-2	4.433.862,000	6.258.812,000
Autres produits d'exploitation	R-3	30.670,000	55.400,000
Subvention d'exploitation		0,000	91.091,009
Total des produits d'exploitation		8.142.682,000	9.701.403,009
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R-4	23.745,010	10.080,374
Charges de personnel	R-5	1.847.231,392	2.144.765,370
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-6	1.554.757,903	10.056.903,673
Autres charges d'exploitation	R-7	812.611,367	1.043.445,778
Total des charges d'exploitation		4.238.345,672	13.255.195,195
RESULTAT D'EXPLOITATION		3.904.336,328	-3.553.792,186
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
		6.558.581,880	-3.481.169,179
Impôt sur les bénéfices		263.695,230	42.460,350
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		6.294.886,650	-3.523.629,529
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		6.294.886,650	-3.523.629,529

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net		6.294.886,650	-3.523.629,529
<i>Ajustements pour :</i>			
· Dotation aux amortissements & provisions		1.554.757,903	10.056.903,673
· Reprise sur provisions		-10.000.000,000	0,000
· Variation des stocks		0,000	0,000
· Variation des créances	F-1	4.285.717,391	781.439,465
· Variation des autres actifs	F-2	1.238.607,466	-561.284,276
· Variation des fournisseurs	F-3	-10.853,399	14.672,367
· Variation des autres passifs	F-4	-66.166,631	273.771,270
· Plus ou moins value de cession			1.877,542
· Prélèvements sur le fonds social		-135.845,679	-239.550,732
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3.161.103,701	6.804.199,780
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-5	-30.686,752	-44.774,344
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-6	-15.000,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-7	15.600,000	14.500,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-30.086,752	-30.274,344
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		0,000	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		-3.032.675,500	-6.671.885,550
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts		0,000	0,000
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-3.032.675,500	-6.671.885,550
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		98.341,449	102.039,886
Trésorerie au début de l'exercice		247.966,886	145.927,000
Trésorerie à la clôture de l'exercice		346.308,335	247.966,886

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2024

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégée **TELNET SA** est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de **TELNET HOLDING SA** et l'objet social de la société a été modifié de manière à ce qu'elle se transforme en Holding Financière.

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale d'Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu titulaire de Dix (10) actions d'un nominal d'Un Dinar (1TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200 000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1.866.700 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 10 Juin 2019, il a été décidé une augmentation du capital de 1.102.800 Dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11.028.000 Dinars à 12.130.800 Dinars et ce, par l'attribution d'actions gratuites d'une valeur de 1.102.800 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au **31 Décembre 2024** selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Le 10 janvier 2024, il y a eu prise de fonction du nouveau Directeur Général et ce, consécutivement à sa nomination par le Conseil d'Administration du 25 Décembre 2023.
- En janvier 2024, un complément de gel des comptes bancaires a été exécuté par les autres banques de la société, à savoir la BIAT, l'UIB, l'Amen Bank et Attijari Bank, et ce, conformément à la décision du 13 Septembre 2023 prononcée par le 1er juge d'instruction du 37ème Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier. En raison de la décision du gel susmentionnée, le tribunal de 1ère instance de Tunis a nommé le 30 janvier 2024 deux mandataires judiciaires et un juge commissaire. Le 8 février 2024, une décision judiciaire a prononcé la levée du gel des comptes bancaires.
- En janvier 2024, TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.
La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10 MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023.
Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.
Le montant des pénalités et amendes réglé par la société à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024.
- Le dimanche 11 Août 2024, un incendie est survenu au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC 1 et a affecté les archives des sociétés du Groupe TELNET dont ceux de TELNET HOLDING SA qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.
Des travaux de remise en état du local sont en cours à la date de rédaction de ce rapport.
- A la clôture de l'exercice 2024, TELNET HOLDING SA a constitué au titre des participations dans les filiales sur la base des situations nettes de ces sociétés une provision pour dépréciation des titres pour un montant de 1 150 000 TND détaillée dans le tableau suivant :

Titres de participations	Valeur TP en net	Capitaux propres de la filiale	Part de Telnet holding	Ecart	Provision arrondie
Titres de participations DATA BOX	2 872 826,120	(*) 2 012 330,422	2 003 274,935	869 551,185	800 000,000
Titres de participations TELNET INNOVATIONS LABS	445 500,000	359 032,323	355 442,000	90 058,000	90 000,000
Titres de participations AUDIO SENSE	100 680,000	585 286,195	81 530,367	19 149,633	20 000,000
Titres de participations TELNET ARABIA	369 465,897	265 702,902	132 851,451	236 614,446	240 000,000
TOTAL					1 150 000,000

(*) Valeur tenant compte de la réévaluation de l'immeuble DATA BOX, situé au Centre Urbain Nord de Tunis.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société « TELNET HOLDING » a accordé un prêt à la société « PLM SYSTEMS » pour un montant de 400 000 dinars, afin de pouvoir liquider sa dette fiscale et sociale. Cette opération a été approuvée par le conseil d'administration réuni le 14 mars 2025.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33%

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Rubriques	Taux appliqués
Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Équipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

3. Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. À la date de clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées, alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

4. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an

et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

5. Clients

Les clients et comptes rattachés comportent les créances ordinaires. Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

Les comptes bancaires, présentant un solde comptable débiteur, figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la Norme Comptable Tunisienne NCT 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat (rubrique « Charges financières nettes »).

8. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par la société, sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	10 391,000
Sous total	33 593,800	33 593,800
Amortissements	-33 593,800	-33 593,800
Total	0,000	0,000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Agencements, Aménagements et Installations	305 335,043	305 335,043
Mobilier et matériel de bureau	186 199,623	175 129,623
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	153 118,610	140 339,910
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	218 256,620	206 279,448
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	81 055,025
Sous total	1 620 798,492	1 584 972,620
Amortissements	-937 119,928	-882 362,025
Total	683 678,564	702 610,595

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31-12-2024



DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS			V.C.N
	VALEURS D'ORIGINE AU 31/12/23	ACQUISITIONS 2024	CESSION/RECL 2024	VALEURS D'ORIGINE AU 31/12/2024	ANTERIEURS AU 31/12/23	DOTATIONS 2024	CUMUL 31/12/2024	AU 31/12/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Logiciels techniques	23 202,800	0,000		23 202,800	23 202,800	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	10 391,000	0,000		10 391,000	10 391,000	0,000	10 391,000	0,000
S/TOTAL 1	33 593,800	0,000		33 593,800	33 593,800	0,000	33 593,800	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Bâtiments	673 455,498	0,000		673 455,498	291 867,619	13 506,012	305 373,631	368 081,867
Installations techniques	2 760,154	0,000		2 760,154	2 760,154	0,000	2 760,154	0,000
Agencements, Aménagements et Installations	306 352,962	11 977,172		318 330,134	87 927,169	25 829,342	113 756,511	204 573,623
Matériel de transport	205 879,448	0,000		205 879,448	205 879,448	0,000	205 879,448	0,000
Mobilier Matériel de Bureau	175 129,623	11 070,000		186 199,623	76 125,881	12 627,188	88 753,069	97 446,554
Équipements informatiques	140 339,910	12 778,700		153 118,610	136 746,729	2 795,361	139 542,090	13 576,520
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	0,000		81 055,025	81 055,025	0,000	81 055,025	0,000
S/TOTAL 2	1 584 972,620	35 825,872		1 620 798,492	882 362,025	54 757,903	937 119,928	683 678,564
TOTAL GENERAL	1 618 566,420	35 825,872		1 654 392,292	915 955,825	54 757,903	970 713,738	683 678,564

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Titres de participation	14 639 907,717	14 639 907,717
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	27 310,000	33 910,000
Sous total	14 672 117,717	14 678 717,717
Provision sur titres de participation	-3 910 363,000	-2 760 363,000
Provision sur caution	-4900,000	-4 900,000
Total	10 756 854,717	11 913 454,717

Les titres de participation ainsi que les provisions pour dépréciation sur titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2024	% détention 2024	% détention 2023
Titres de participations TELNET SMART	250 000,000	0,000	0,000	250 000,000	50,01%	50,01%
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0,000	0,000	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0,000	0,000	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS	500,000	0,000	0,000	500,000	1%	1%
Titres TELNET ARABIA	369 465,897	0,000	0,000	369 465,897	50%	50%
Total Titres de participation	14 639 907,717	0,000	0,000	14 639 907,717		
Désignation	Solde au 31/12/2023	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2024		
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0	0	-2 500 000,000		
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0	0	-111 863,000		
Provision actions DATA BOX	0,000	-800 000,000		-800 000,000		
Provision actions AUDI SENSE	0,000	-20 000,000		-20 000,000		
Provision actions TELNET ARABIA	0,000	-240 000,000		-240 000,000		
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	-90 000,000	0	-238 500,000		
Total Provisions	-2 760 363,000	1 150 000,000	0	-3 910 363,000		
Total Participations Telnet Holding nettes	11 879 544,717	1 150 000,000		10729544,717		

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Clients locaux	3 359 959,000	7 116 100,529
Clients étrangers	0,000	529 575,862
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	3 361 334,600	7 647 051,991
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	3 359 959,000	7 645 676,391

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Etat - TVA récupérable	1 703,254	0,000
Etat - Excédent d'impôt à reporter	652 796,527	632 925,772
Avances Sur Salaires	2500,000	18500,000
Fournisseurs locaux et d'immobilis. avances et acomp.	18624,200	14 166,200
Dividendes à recevoir (1)	6 338 854,400	7 225 314,400
Jetons de présence à recevoir	75 000,000	50 000,000
Produits à recevoir (2)	4 662 835,588	4 662 204,681
Débiteurs divers locaux (3)	4 360 243,593	4 778 502,391
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	6234,889	14 277,173
Autres cautions	33 807,951	33 807,951
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	16 193 793,132	17 470 891,29
Provisions (4)	-5 436 611,187	-5 436 611,187
Total	10 757 181,945	12 034 280,111

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	0,000	1 727 092,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000,000	105 000,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2020	1 384 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2020	450,000	450,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2021	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2021	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2021	900,000	900,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2022	2 750,000	2 750,000
Dividendes PLMSYSTEMS exercice 2022	346 500,000	346 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2022	712 512,000	712 512,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2023	415 632,000	-
Dividendes TELNET PLM SYSTEMS exercice 2023	525 000,000	-
Total	6 338 854,400	7 225 314,400

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	4 662 204,681	4 662 204,681
Intérêts – STB 4ème trimestre 2024	630,907	-
Total	4 662 835,588	4 662 204,681

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
PLM SYSTEMS	0,000	940,965
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	4 103 347,048
TELNET INNOVATION LABS	222 035,134	208 639,967
TELNET TECHNOLOGIES	10 749,202	263 389,202
AUDIO SENS	906,257	851,257
DATA BOX	4 012,755	128 888,755
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000
TELNET INC	7 254,312	60 506,312
Total	4 360 243,593	4 778 502,391

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs avances	2 500,000	2 500,000
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 770 372,488
SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers)	3 663 738,699	3 663 738,699
Total	5 436 611,187	5 436 611,187

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Prêts au personnel à moins d'un an	24 880,000	18 880,000
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 709,760	13 499,040
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP FCP/AFC	132,726	124,584
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	533 044,764	525 975,480
AXIS TRESORERIE SICAV	25 544,554	-
Total	6 397 311,804	6 358 479,104
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	597 311,804	558 479,104

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
BIAT TND	1 977,413	779,808
AMEN BANK TND	803,442	1 174,152
ATTIJARI BANK TND	6 226,382	6 226,382
UIB TND	5 458,211	6 100,811
STB TND	147 704,155	-
BIAT EURO	79 012,181	80 672,891
UIB EURO	29 540,435	29 788,283
ATB TND	3 829,248	14,916
ATB EURO	69 486,479	-
Trésorerie/compte AFC rachat actions	557,040	-
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	54,080	-
Blocage fonds/Saisie arrêt ATB EURO	-	71 310,117
Blocage fonds/Saisie arrêt ATB TND	-	48 957,370
Blocage fonds/Saisie arrêt AFC	547,023	547,023
Blocage fonds/Saisie arrêt BMCE	-	61,128
Caisse en dinars	1 112,246	2 334,005
Total	346 308,335	247 966,888

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000
Réserve légale	1213 080,000	1 213 080,000
Prime d'émission	315 964,040	315 964,040
Résultats reportés	840 594,730	7 516 924,259
Réserves pour fonds social	46 604,426	62 450,105
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	14 617 043,196	21 309 218,404
Résultat net de l'exercice	6 294 886,650	-3 523 629,529
Total	20911 929,846	17 785 588,875
Résultat par Action	0,519	NA

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital Social	Actions propres	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2023	12.130.800,000	0,000	1.213.080,000	315.964,040	7.516.924,259	62.450,105	70.000,000	-3.523.629,529	17.785.588,875
Affectation résultat 2023					-3.523.629,529			3.523.629,529	0,000
Réévaluation d'actions propres									0,000
Dotations fonds social					-120.000,000	120.000,000			0,000
Distribution des dividendes (actions propres)					-3.032.700,000				-3.032.700,000
Prélèvements fonds social						-135.845,679			-135.845,679
Distribution dividendes									0,000
Résultat au 31 Décembre 2024								6.294.886,650	6.294.886,650
Capitaux propres au 31/12/2024	12.130.800,000	0,000	1.213.080,000	315.964,040	840.594,730	46.604,426	70.000,000	6.294.886,650	20.911.929,846

B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Provision pour risques et charges	840000,000	490 000,000
Provision pour risque douanier	0,000	10 000 000,000
Total	840 000,000	10490 000,000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs locaux	70763,492	83 895,272
Fournisseurs d'exploitation étrangers	2 542,200	2 542,200
Fournisseurs Locaux Retenues de Garanties	18145,953	17 632,277
Fournisseurs factures non parvenues	9 830,425	8 065,720
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2 099,406	2 618,266
Total	103 381,476	114 753,755

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
État, Impôts et taxes divers	246 620,421	538 128,118
Contribution de Solidarité Sociale	34 395,030	-
CNSS	129 319,668	95 517,899
Charges à payer-diverses	520 941,459	453023,179
Charges à payer-personnel	324 408,014	236 823,165
Intérêts Syphax constatés au passif	3 331 440,542	3 331 440,542
Actionnaires-dividendes à payer	197,700	173,200
Dettes/achat titre de participation	100,000	100,000
Créditeurs divers (1)	58 560,209	56 919,071
Total	4 645983,043	4 712 125,174

(1) Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
PLM SYSTEM	-2 812,858	0,000
TELNET CONSULTING	-55747,351	-56 919,071
Total	-58560,209	-56 919,071

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R.1. REVENUS**

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Études et prestations de services locales	3 678 150,000	3 296 100,000
Études et prestations de services export	0,000	0,000
Total	3 678 150,000	3 296 100,000

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dividendes TELNET INCORPORATED	3 118 230,000	5 197 050,000
Dividendes PLM SYSTEMS	525 000,000	346 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	375 000,000	-
Dividendes TELNET SMART	415 632,000	712 512,000
Dividendes PLM EQUIPMENT	-	2 750,000
Total	4 433 862,000	6 258 812,000

R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Mise à disposition des locaux	5 670,000	5 400,000
Jetons de présence	25 000,000	50 000,000
Total	30 670,000	55 400,000

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Achats matières et fournitures	3 559,193	4 605,552
Achats équipements et travaux	183,839	15,000
Achats non stockés	6 781,148	5 198,822
Achats carburant	13 220,830	260,000
Total	23 745,010	10 080,374

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Salaires bruts	1 607 684,792	1 937 890,947
Cotisations de sécurité sociale	239 546,600	206 874,423
Total	1 847 231,392	2 144 765,370

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dotation aux prov. pour immob. financières	1 150 000,000	1 200,000
Dotations aux prov. pour dépréciation autres actifs	-	2 500,000
Dotations aux amortissements -immobilisations	54 757,903	53 203,673
Dotation aux provisions pour risques et charges	350 000,000	10000 000,000
Total	1 554 757,903	10 056 903,673

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Charges de copropriété	7 721,896	7486,984
Entretiens et réparations	18 487,604	27 997,083
Primes d'assurances	18 237,964	17 478,279
Divers services extérieurs	62 169,870	244 389,665
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	288 789,530	300 938,349
Publicités, annonces et relations publiques	23 071,259	35 882,125
Dons et subventions	2 700,000	-
Transports des biens et personnes	272,400	199,000
Frais de Voyages et de Missions	363,000	2 636,000
Frais de réceptions	686,560	170,000
Frais postaux et de télécommunication	2 751,052	6 620,118
Services bancaires	5 050,117	5 073,951
Charges diverses ordinaires	312 500,000	312 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	69 810,115	82 074,221
Total	812 611,367	1 043 445,778

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Intérêts des dettes intergroupes	-2 628,839	-
Agios débiteurs	-332,150	-2 349,955
Intérêts de retard	-	-2 832,535
Pertes de change	-20 170,244	-13 486,444
Gains de change	11 822,574	29 030,442
Total	-11 308,659	10 361,508

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Intérêts créances intra groupe	30 809,754	34 557,374
Plus-values SICAV	52 208,772	29 370,096
Intérêts comptes en devises	529,191	570,261
Total	83 547,717	64 497,731

R.10. AUTRES GAINS ET PERTES ORDINNAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Pénalités et amendes douanières	-7 399 432,000	-
Autres pertes ordinaires	-19 618,070	-2 238,482
Reprise de provision	10 000 000,000	-
Autres gains ordinaires	1 056,564	2,250
Total	2 582 006,494	-2 236,232

Les pénalités et amendes réglées par la société à la douane en Août 2024 au titre du contrôle dont elle a fait l'objet s'élèvent à 7 399 432 TND. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024.

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1.Variation des créances

Désignation	31/12/2023	31/12/2024	Variation
Variation de la rubrique créances	7 647 051,991	3 361 334,600	4 285 717,391
Total	7 647 051,991	3 361 334,600	4 285 717,391

F.2.VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	31/12/2023	31/12/2024	Variation
Etat - TVA récupérables	0,000	1 703,254	-1 703,254
Etat - Excédent d'impôt à reporter	632 925,772	652 796,527	-19 870,755
Avances sur salaires	0,000	2 500,000	-2 500,000
Etat - Subvention à recevoir	18 500,000	0,000	18 500,000
Fournisseurs locaux avances et acomptes	0,000	10 116,000	-10 116,000
Dividende à recevoir	7 225 314,400	6 338 854,400	886 460,000
Produit à recevoir	4 662 204,681	4 662 835,588	-630,907
Jetons de présence à recevoir	50 000,000	75 000,000	-25 000,000
Débiteurs divers locaux	4 778 502,391	4 360 243,593	418 258,798
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422	0,000
Charges diverses constatés d'avance	14 277,173	6 234,889	8 042,284
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	0,000
Autres cautions	33 807,951	33 807,951	0,000
Charges à répartir	482 277,190	482 277,190	0,000
AXIS TRSEORERIE SICAV	0,000	25 544,554	-25 544,554
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 499,040	13 709,760	-210,720
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	124,584	132,726	-8,142
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	525 975,480	533 044,764	-7 069,284
Total	18 478 601,392	17 239 993,926	1 238 607,466

F.3.VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	70 763,492	83 895,272	-13 131,780
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	2 542,200	2 542,200	0,000
Fournisseurs Locaux Retenues de Garanties	18 145,953	17 632,277	513,676
Fournisseurs d'exploitation factures non parvenues	9 830,425	8 065,720	1 764,705
Total	101 282,070	112 135,469	-10 853,399

F.4.VARIATION DES AUTRES PASSIFS

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	246 620,421	538 128,118	-291 507,697
Contribution de Solidarité Sociale	34 395,030	0,000	34 395,030
C.N.S.S- cotisation	129 319,668	95 517,899	33 801,769
Charges à payer-diverses	520 941,459	453 023,179	67 918,280
Charges à payer-personnel	324 408,014	236 823,165	87 584,849
Créditeurs divers locaux	58 560,209	56 919,071	1 641,138
Intérêts réservés	3 331 440,542	3 331 440,542	0,000
Total	4 645 685,343	4 711 851,974	-66 166,631

F.5.DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Acquisitions de la période	-35 825,872	-2 533,210
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2 618,286	-39 201,420
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2 099,406	2 618,286
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	14 166,200	8 508,083
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-8 508,200	-14 166,200
Total	-30 686,752	-44 774,344

F.6.DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Octrois prêts au personnel	-15 000,000	0,000
Total	-15 000,000	0,000

F.7.ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Encaissement suite au remboursement de prêts	15 600,000	14 500,000
Total	15 600,000	14 500,000

F.8.TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2023
-------------	------------

BIAT TND	779,808
AMEN BANK TND	1 174,152
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	14,916
UIB TND	6 100,811
BIAT EURO	80 672,891
UIB EURO	29 788,283
ATB EURO	0,000
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB EURO	71 310,117
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB TND	48 957,370
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET AFC	547,023
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET BMCE	61,128
CAISSE TND	2 334,005
Total	247 966,886

F.9.TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2024
BIAT TND	1 977,413
AMEN BANK TND	803,442
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	3 829,248
STB TND	147 704,155
UIBTND	5 458,211
BIAT EURO	79 012,181
UIB EURO	29 540,435
ATB EURO	69 486,479
TRESORERIE/COMPTE AFC rachat actions	557,040
TRESORERIE/COMPTE AXIS rachat actions	54,080
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB EURO	0,000
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB TND	0,000
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET AFC	547,023
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET BMCE	0,000
CAISSE TND	1 112,246
Total	346 308,335

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	368 081,868

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles • cautionnement	15 450,000	15 450,000		
Garanties réelles • hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
Total	980 450,000	540 450,000	-	440 000,000

IX. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/23	Charges (TTC)	Produits ou Produits constatés d'avance (TTC)	Décaissements	Encaissements	Actualisation	Solde au 31/12/24
CLIENTS							
DATA BOX	48 196,200	-	75 687,000	-	93 893,200		29 990,000
PLM SYSTEMS	650 047,600	-	189 035,500	-	478 435,900		360 647,200
TELNET CONSULTING	529 575,862	-		-	434 128,565	-95 447,297	0,000
TELNET INCORPORATED	626 692,750	-	3 180 874,000	-	2 440 122,750		1 367 444,000
TELNET TECHNOLOGIES	5 506 860,479	-	284 176,000	-	4 436 713,479		1 354 323,000
TELNET SMART	277 873,500		647 247,000		690 747,000		234 373,500
PLM Equipement	6 430,000		6 751,300				13181,300
FOURNISSEURS							
DATA BOX		429,400					-429,400
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS							
	Solde au 31/12/2023	Solde Mouvements Débit	Solde Mouvements Crédit	Décaissements	Encaissements	Actualisation	Solde au 31/12/2024
TELNET INCORPORATED	60 506,312	507 254,05	-560 506,312				7254,056
TELNET TECHNOLOGIES	263 289,202	160 750,402	-413 389,202				10750,402
DATA BOX	128 888,755	4 012,642	-128 888,755		-		4012,642
PLM SYSTEMS	940,965	60 086,934	-63 840,757	-	-		-2812,858
TELNET INNOVATION LABS	208 639,967	13 394,686		-	-		222034,653
TELNET CONSULTING	- 56 919,071	-		-	-	1 171,720	-55747,351
TELNET ELECTRONICS	500,000	-	-	-	-		500,000
ATC	11 438,885	-	-	-	-		11 438,885
AUDIO SENS	851,257	54,650	-		-		905,907
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	-	-	-	-		4 103 347,048
INTERETS A RECEVOIR							
SYPHAX AIRLINES	4 662 204,681	-		-	-		4 662 204,681
BILLETS DE TRESORERIE							
SYPHAX AIRLINES	4 300 000,000	-	-	-	-		4300 000,000
PRETS							
SYPHAX AIRLINES	1 500 000,000	-	-	-	-		1 500 000,000

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	2.024	Charges	2.024	Soldes intermédiaires	2.024	2.023
Production vendue	3.678.150,000	ou Destockage de production	0,000			
Produits des participations	4.433.862,000					
Total	8.112.012,000	Total	0,000	• Production de l'exercice	8.112.012,000	9.554.912,000
• Production de l'exercice	8.112.012,000	Achats consommés	23.745,010	• Marge sur coût matière	8.088.266,990	9.544.831,626
• Marge sur coût matière	8.088.266,990	Autres charges externes	742.801,252			
Subventions d'exploitation	0,000			• Valeur ajoutée	7.345.465,738	8.674.551,078
Total	8.088.266,990	Total	742.801,252			
• Valeur ajoutée	7.345.465,738	Impôt, taxes et versements assimilés	69.810,115			
		Charges de personnel	1.847.231,392	• Excédent brut d'exploitation	5.428.424,231	6.447.711,487
Total	7.345.465,738	Total	1.917.041,507			
• Excédent brut d'exploitation	5.428.424,231					
Reprises sur provisions créances	30.670,000	Dotations aux amortissements et aux provisions	1.554.757,903			
Autres produits ordinaires	10.001.056,564	Autres charges ordinaires	7.419.050,070	• Résultat des activités ordinaires	6.294.886,650	-3.523.629,529
Produits financiers	83.547,717	Charges financières	11.308,659			
Total	15.543.698,512	Impôt sur le résultat ordinaire	263.695,230			
		Total	9.248.811,862			
• Résultat des activités ordinaires	6.294.886,650					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000	• Résultat net après modifications comptables	6.294.886,650	-3.523.629,529
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comp	0,000			
Total	6.294.886,650	Total	0,000			

Tunis, le 14 mai 2025

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2024**

1- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total net de bilan de.....	26501 294TND
Un Produit d'exploitation de	8 142 682TND
Un résultat net bénéficiaire de.....	6 294 887TND

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Paragraphes d'observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points ci-après figurant dans les Notes aux états financiers suivantes :

***Note IV « Faits marquants de l'exercice »:**

1. En janvier 2024, un complément de gel des comptes bancaires a été exécuté par les autres banques de la société à savoir, la BIAT, l'UIB, l'Amen Bank et Attijari Bank, et ce, conformément

à la décision du 13 Septembre 2023 prononcée par le 1^{er} juge d'instruction du 37^{ème} Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier.

En raison de la décision du gel susmentionnée, le tribunal de 1^{ère} instance de Tunis a nommé le 30 Janvier 2024 deux mandataires judiciaires et un juge commissaire.

Le 8 Février 2024, une décision judiciaire a prononcé la levée du gel des comptes bancaires.

2. Les pénalités et amendes réglées par la société à la douane en Août 2024 au titre du contrôle dont elle a fait l'objet s'élève à 7.399.432 TND. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024 impactant positivement le résultat de 2.600.568 TND.
3. La société nous a informés du déclenchement d'un incendie survenu le dimanche 11 Août 2024 au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC 1, propriété de TELNET INC, affectant les archives des sociétés du Groupe TELNET dont ceux de TELNET HOLDING SA qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.
Des travaux de remise en état du local sont en cours à la date de rédaction de ce rapport.

***Note V « Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice » :**

Un crédit de financement a été accordé par « TELNET HOLDING » à la société « PLM SYSTEMS ». Cette opération a été approuvée par le Conseil d'Administration du 14 mars 2025.

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 états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états 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 clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Titres de participation

Selon la Norme Comptable Tunisienne NCT 7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « VI- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

Comme signalé ci-dessus, la direction de la société a estimé que les valeurs d'utilité des sociétés filiales sont supérieures à leurs coûts d'acquisition. Toutefois, cette affirmation ne s'appuie pas sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs.

Le processus d'évaluation par la direction doit reposer sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles doivent être fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation.

Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au Conseil d'Administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers arrêtés dans les conditions rappelées précédemment. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers

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

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

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

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

2- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

a- Revue du système de contrôle interne

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

b- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières avec 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 nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

Tunis, le 14 mai 2025

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2024**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles 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 sur celles obtenues à travers 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. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2024 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

La direction de votre société nous a informé de l'existence des conventions et opérations suivantes réalisées en 2024:

- Un contrat d'avance en compte courant établi le 12 janvier 2024 entre la société TELNET HOLDING et la société PLM SYSTEMS moyennant une rémunération de 8% l'an. Le compte créditeur divers PLM SYSTEMS affiche au 31/12/2024 un solde créditeur de 2 812,858 dinars.
- Les prestations de services entre la société DATA BOX et la société TELNET HOLDING sont facturées à partir du 01 janvier 2024 sur la base de 600 HTVA par employé et par mois. Le montant des prestations facturé par TELNET HOLDING courant l'exercice 2024 est de 75 687 dinars TTC.
- Un avenant est signé en date du 01/10/2024 relatif au contrat établi en date du 02/01/2023 entre la société TELNET HOLDING et la société TELNET SMART (bénéficiaire). Cet avenant prévoit

la modification du prix de la prestation par employé et par mois à 518 dinars HTVA. Le montant des prestations facturé courant l'exercice 2024 par TELNET HOLDING est de 647 247 dinars TTC.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2024 (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2024, le solde en principal des billets de trésorerie émis par SYPHAX AIRLINES et souscrits par la société TELNET HOLDING est de 4.300.000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

Date initiale de souscription	Taux d'intérêt Initial	Solde au 31.12.2024
03/02/2014	8,25%	800 000 DT
11/02/2014	6,25%	800 000 DT
03/04/2014	6,25%	200 000 DT
10/10/2014	7,50%	2 000 000 DT
10/11/2014	8,75%	500 000 DT

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société SYPHAX AIRLINES, n'a pas été encore réglé au 31 décembre 2024.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, il n'y a pas eu de décompte d'intérêts à ce niveau.

2. La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED, PLM SYSTEMS, PLM EQUIPEMENT, DATA BOX, TELNET CONSULTING et TELNET SMART portant sur la mise à disposition de locaux, la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. Au 31 Décembre 2024, ces prestations totalisent **3 583 020 dinars HT**, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	238.800,000
TELNET INCORPORATED	2.572.200,000
PLM SYSTEMS	158.850,000
PLM EQUIPEMENT	5.670,000
DATA BOX	63.600,000
TELNET SMART	543.900,000
Total	3 583 020,000

3. Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société TELNET HOLDING et les sociétés DATA BOX, TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INNOVATIONS LABS et SYPHAX AIRLINES portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Mouvements 2024		Solde au 31/12/2024
		Débit	Crédit	
DATA BOX	128 888,755	4 012,642	128 888,755	4 012,642
TELNET INCORPORATED	60 506,312	507 254,056	560 506,312	7 254,056
TELNET TECHNOLOGIES	263 389,202	160 750,402	413 389,202	10 750,402
SYPHAX AIRLINES	4 103.347,048	0,000	0,000	4 103 347,048

Au 31 Décembre 2024, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de produits, totalisent un montant de 30.809,754 dinars.

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2024 et des exercices antérieurs avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION, AUDIO SENSE et TELNET ELECTRONICS dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Mouvements 2024		Solde au 31/12/2024
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-56 919,071	16 122,362	14 950,642	-55 747,351
TELNET INNOVATION LABS	208 639,967	13 394,686		222 034,653
ALTRAN TELNET CORPORATION	11.438,885			11.438,885
AUDIO SENSE	851,257	54,650		905,907
TELNET ELECTRONICS	500,000			500,000

5. Des garanties réelles sur les biens de la société ont été accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit de gestion obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales DATA BOX et TELNET TECHNOLOGIES, à concurrence respectivement de **100 000,000 dinars** et **340 000,000 dinars**.
6. Le Conseil d'Administration du 09 Novembre 2015 de la société TELNET HOLDING a décidé d'apporter le soutien financier nécessaire pour le maintien de la continuité de l'activité de TELNET CONSULTING SAS.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

1)-La rémunération du Directeur Général Mr. Slim KALLEL auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de 154.666,666 dinars au titre de l'exercice 2024 et une prise en charge des cotisations sociales de 13.572,310 dinars.

Ila également perçu en 2024 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant brut de 407 123,510 dinars et la prise en charge des cotisations sociales pour 178 166,060dinars.

2)-Le Président du Conseil d'Administration Mr Sami KHOUAJA bénéficie d'une ligne téléphonique GSM sans plafond et du remboursement des frais professionnels de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant un barème et le règlement intérieur en application.

3)-La société a alloué en 2024 à Mme Ines FRIKHA -administrateur délégué- une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 781.261,401 dinars, les charges sociales y relatives totalisent un montant de 209.305,514 dinars. Toutefois, les rémunérations non servies au 31 Décembre 2024, relatives aux sociétés DATA BOX et TELNET TECH, comptabilisées en charges à payer totalisent un montant brut de 292 941,176 dinars.

4)-La rémunération de Mr. Mahdi FRIKHA auprès de la société TELNET SPACE totalise au titre de l'exercice 2024 un montant brut de 155.202,354 dinars et une prise en charge des cotisations sociales de 64.112,216 dinars.

5)-Une mission a été confiée par la société TELNET CONSULTING à la société MFR INNOVATION en 2022, pour une mission spéciale dans le domaine de la conduite des projets fondamentaux et de développement dans le secteur de numérique et fourniture de prestations de conseil, moyennant une rémunération trimestrielle à payer par la société TELNET CONSULTING d'un montant de 45 875 EUR.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba

Siège social : Hôtel Aljazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

La Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 31 mai 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Borhane Hasnaoui.

BILAN

Exprimé en dinars

		Au 31 Décembre	
		2024	2023
Notes			
Actifs			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		138 930,060	113 080,060
Moins : amortissements		-109 860,917	-95 960,173
Net	3.1	29 069,143	17 119,887
Immobilisations corporelles		29 518 302,218	27 872 160,432
Moins : amortissements		-26 366 459,519	-25 701 296,251
Net	3.2	3 151 842,699	2 170 864,181
Immobilisations financières		1 784 493,201	1 784 493,201
Moins : provisions		-975 000,000	-662 500,000
Net	4	809 493,201	1 121 993,201
Total des actifs immobilisés		<u>3 990 405,043</u>	<u>3 309 977,269</u>
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		3 990 405,043	3 309 977,269
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	1 697 925,421	1 877 388,162
Clients et comptes rattachés	6	204 959,102	442 045,663
Moins : provisions		0,000	0,000
Net		204 959,102	442 045,663
Autres actifs courants	7	192 724,914	603 833,045
Moins : provisions		0,000	0,000
Net		192 724,914	603 833,045
Placements et autres actifs financiers		16 808 516,958	14 316 840,634
Moins : provisions		-799 604,861	-728 948,165
Net	8	16 008 912,097	13 587 892,469
Liquidités et équivalents de liquidités	9	3 048 254,559	1 424 565,636
Total des actifs courants		21 152 776,093	17 935 724,975
Total des actifs		25 143 181,136	21 245 702,244

BILAN

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre	
		2024	2023
Capitaux propres et			
PassifsCapitaux propres			
Capital social	10	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves	11	2 921 246,912	2 921 246,912
Autres capitaux propres	12	974 795,072	974 795,072
Résultats reportés	13.1	8 166 697,164	5 625 240,283
Modifications comptables		19 062 739,148	16 521 282,267
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	13.2	2 978 237,961	3 101 456,881
Résultat de l'exercice			
Total des Capitaux propres avant affectation		22 040 977,109	19 622 739,148
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	14	0,000	0,000
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	913 880,687	884 434,109
Autres passifs courants	16	2 188 323,340	738 528,987
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	0,000	0,000
Total des passifs courants		3 102 204,027	1 622 963,096
Total des passifs		3 102 204,027	1 622 963,096
Total des capitaux propres et des passifs		25 143 181,136	21 245 702,244

Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice clos le 31 Décembre		Variation
		2024	2023	
Produits d'exploitation	18			
Revenus des services & commerce		20 140 427,216	16 547 746,056	3 592 681,160
Revenus des locations		383 631,972	356 021,482	27 610,490
Total des produits d'exploitation		<u>20 524 059,188</u>	<u>16 903 767,538</u>	<u>3 620 291,650</u>
Charges d'exploitation				
Achats & approvisionnements consommés	19	12 340 231,349	10 794 858,638	1 545 372,711
Charges de personnel	20	2 995 739,876	2 642 676,314	353 063,562
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	1 791 168,873	1 296 688,329	494 480,544
Autres charges d'exploitation	22	1 516 857,510	1 078 535,487	438 322,023
Total des charges d' exploitation		<u>18 643 997,608</u>	<u>15 812 758,768</u>	<u>2 831 238,840</u>
Résultat d'exploitation		<u>1 880 061,580</u>	<u>1 091 008,770</u>	<u>789 052,810</u>
Charges financières nettes	23	0,000	0,000	0,000
Produits des placements	24	1 238 730,226	1 278 297,879	-39 567,653
Autres gains ordinaires	25	996 411,810	1 365 457,513	-369 045,703
Autres pertes ordinaires	26	-264 564,655	-58 442,781	-206 121,874
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u>3 850 638,961</u>	<u>3 676 321,381</u>	<u>174 317,580</u>
Impôt sur les bénéfices	27	-872 401,000	-574 864,500	-297 536,500
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>2 978 237,961</u>	<u>3 101 456,881</u>	<u>-123 218,920</u>
Résultat net de l'exercice	27	<u>2 978 237,961</u>	<u>3 101 456,881</u>	<u>-123 218,920</u>

Etat de flux de Trésorerie

(exprimé en dinars)

Exercice clos le 31 Décembre

	2024	2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	2 978 237,961	3 101 456,881
Ajustements pour :		
* Amortissements & résorptions	1 062 220,708	688 141,934
* Variation des		
** stocks	179 462,741	-148 814,357
** créances et autres actifs courants	648 194,692	241 178,402
** fournisseurs et autres dettes d'exploitation	1 479 240,931	-1 780 732,337
** Autres éléments d'exploitation	-132 872,210	-139 201,152
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	6 214 484,823	1 962 029,371
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements pour acq. d'immobil. Corporelles et incorporelles	-1 671 991,786	-1 480 210,308
Encaissements pour cession d'immobilisations corporelles	0,000	0,000
Encaissem. Sur cession d'immobilisations financières	0,000	122 200,000
Décaissem Sur acquisition d'immobilisations financières	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 671 991,786	-1 358 010,308
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements dividendes	-483 274,000	-5 926,500
Encaissements dividendes	56 146,210	145 127,652
Remboursements d'emprunts	0,000	0,000
Décaissements Sur acquisition des placements à court terme	-2 491 676,324	-251 707,392
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-2 918 804,114	-112 506,240
Variation de trésorerie	1 623 688,923	491 512,823
Trésorerie au début de l'exercice	1 424 565,636	933 052,813
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 048 254,559	1 424 565,636

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS EXERCICE 2024

PRESENTATION GENERALE

NOTE 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Al Jazira de transport et de Tourisme est une société anonyme de droit privé, créée en 1958. Elle est propriétaire de l'hôtel Al Jazira Beach d'une capacité de 277 chambres situées dans la zone touristique Sidi Mahrez à Djerba qu'elle exploite par ses propres moyens durant la période estivale.

En outre, la Société possède un centre commercial situé à Houmt-Souk composé de bureaux et de locaux commerciaux destinés à la location et divers autres locaux commerciaux à usage de location. Elle exploite également en toute propriété un Supermarché situé dans la même zone touristique de Sidi Mahrez.

NOTE 2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES APPLIQUES

La société applique pour l'établissement de ses comptes, les normes comptables tunisiennes.

Les états financiers sont présentés en comparatif avec les comptes de l'exercice précédent.

L'état de résultat et l'état de flux sont présentés selon le modèle autorisé.

Nous recommandons la mise en place de procédures permettant l'établissement de l'état de flux **de** trésorerie selon **le modèle de référence**.

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties linéairement, compte tenu du prorata temporis.

▪ Constructions bâtiments	: 5 %
▪ Gros équipements	: 5 %
▪ Constructions réévaluées	: 5 %
▪ Agencement, aménagements des constructions	: 10 %
▪ Matériel d'exploitation	: 10 %
▪ Matériel de transport	: 20 %
▪ Equipements informatiques	: 33,33 %
▪ Mobilier d'exploitation	: 10 %
▪ Mobilier de bureau	: 10 %
▪ Linge et Petit matériel d'exploitation	: 33,33 %

ACTIFS

(Tous les chiffres sont exprimés en dinars tunisiens)

Montants D.T

ACTIFS NON COURANTS

NOTE 3.1 -IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

29 069

Les logiciels, totalisent en brut au 31/12/2024	138 930
Dont acquisitions en 2024 pour un montant	25 850
- Amortissements	(109 861)

et une valeur nette comptable de

29 069

NOTE 3.2 -IMMOBILISATIONS CORPORELLES

3 151 842

La valeur brute de ces immobilisations, à la clôture de l'exercice précédent, était de :

27 872 160

Ils ont enregistré :

- Des acquisitions & cessions 2024

1 330 387

• Matériel et outillage	3 372
• Grosse réparation s/matériel de transport	5 721
• Matériel Informatique	10 738
• Matériel de cuisine & restaurant	46 226
• Achat Linge	214 887
• Aménagements	685 792
• Aménagement Jardins	33 723
• Divers Equipements techniques & Installations	141 390
• Constructions Dépôt	<u>188 538</u>

D'où un total en brut de

29 202 547

Les amortissements d'un cumul, au 31/12/2023, de :

(25 701 296)

ont enregistré en 2024 une augmentation par les dotations pratiquées au titre des

• Divers Constructions Hôtel	51 631
• Bâtiment supermarché	67 458
• Matériel et outillage	953
• Matériel Informatique	25 583
• Matériel d'exploitation	111 899
• Matériel de transport	38 647
• Gros équipements	91 712
• Divers aménagements	225 216
• Diverses Installations	<u>52 064</u>

Soit un total de

(665 163)

D'où des amortissements cumulés de

(26 366 459)

Montant net des immobilisations corporelles 31/12/2024

2 836 088

Immobilisations en cours 2024

315 755

A REPORTER

3 180 912

	REPORT	3 180 912
--	---------------	------------------

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	809 493
---	----------------

4.1 Participations	808 099
---------------------------	----------------

Elles sont constituées de participations dont certaines sont déjà partiellement provisionnées et qu'il y a lieu de les actualiser. Leur détail se présente au 31/12/2024 comme suit :

Libellés	Nbre d'actions	2024	2023
ATI –SICAF	9 800	50 399	50 399
Marina Houmt Souk	9 870	98 700	98 700
Banque Tunisienne de solidarité BTS	110	1 100	1 100
SOMNIVAS « SODIS » SICAR	27 510	275 100	275 100
UNIVERS IMMOBILIER	3 668	366 800	366 800
IMEX OLIVE OIL (*)	30 000	300 000	300 000
Déduction provision dépréciation IMEX		(300 000)	(300 000)
CANADO-TUNISIENNE (*)	45 000	450 000	450 000
Déduction provision pour dépréciation		(450 000)	(250 000)
ATD SICAR (fonds gérés)		225 000	225 000
Déduction de provision pour dépréciation		(225 000)	(112 500)
STA Télémaque	1 000	10 000	10 000
Autres participations non cotées		6 000	6 000
TOTAL NET (déduction des provisions)		808 099	1 120 599

(*) Participation prise dans le cadre d'une convention de portage

4.2 Dépôts et Cautionnements	1 394
-------------------------------------	--------------

- Caution bancaire APAL 1 394

ACTIFS COURANTS

NOTE 5 - STOCKS	1 697 925
------------------------	------------------

Sont constitués essentiellement des produits commercialisés au niveau du supermarché d'une part, des marchandises et autres produits nécessaires à l'exploitation de l'hôtel d'autre part. Ils se présentent au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	Hôtel	Supermarché
Economat/Magasin - denrées alimentaires	11 747	18 5450
Economat/Magasin - boissons	37 642	91 2174
Magasin - articles de ménage, parfumerie & divers	-	32 6634
Magasin - tabac	-	2 9000
Magasin - emballages	1 797	4 0043
Economat – Produits d'entretien & d'accueil	11 691	-
Economat – Fournitures imprimerie & animation	38 356	-
Magasin technique	103 391	-
TOTAL	204 624	1 493 301

A REPORTER	5 688 330
-------------------	------------------

REPORT	5 688 330
---------------	------------------

NOTE 6 - CLIENTS	204 959
-------------------------	----------------

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Clients, Locaux Centre commercial Houmt Souk	5 630
Clients, Hôtel	199 329
TOTAL	DT. 204 959

NOTE 7 – AUTRES ACTIFS COURANTS	192 725
--	----------------

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Charges payées d'avance	14 295
Produits à recevoir	22 424
Fournisseurs, avances	115 658
Compte à régulariser	9 388
Etat, TVA reportable	30 960
TOTAL	DT. 192 725

NOTE 8 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	16 008 912
--	-------------------

8.1 Actions et valeurs assimilées

	Nombre de titres	Coût d'acquisition
<i>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte</i>		
ATB emprunt obligataire 2020	2000	800 000
Déduction Remboursement Emprunt ATB		(600 000)
ATB	15231	63 809
Assurance Maghrébine	739	41 015
SYPHAX AIRLINES	713	7 197
SFBT (dont 125 actions gratuites)	1 625	26 976
SOTRAPIL	5 350	66 967
STB	5 390	17 205
CIMENT DE BIZERTE	128 895	785 809
SMART (dont 941 actions gratuites)	6 586	119 959
SALAMETT CAP	215	4 756
FCP AMANETT	4 843	536 561
SANADET SICAV	187	21 364
TOTAL		1 891 618
Déduction d'une provision sur titres cotés équivalente à la moins-value constatée au 31/12/2024.		(799 605)
	NET	DT 1 092 013

A REPORTER	22 094 926
-------------------	-------------------

REPORT	22 094 926
---------------	-------------------

8.2 Comptes à terme (bons de caisse à court et à moyen terme)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Comptes à terme	14 916 899
• Placements ATB DTU 1 550 000	
• Placements ATB Euros (4 000 000 €) 13 366 899	
TOTAL	DT. 14 916 899

NOTE 9 – LIQUIDITES ET ASSIMILES

3 048 255

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
ATB CPT N° 01900030110713345036	1 336 023
ATB CPT N° 01900030110701937351	492 527
ATB CPT N° 01900030115600043434 (Change)	334
A T B Euro	1 121 345
A T B Dollar	258
BANQUE DE L'HABITAT	3 441
B I A T	529
COMPTE AFC	63
STUSID	2 011
CAISSES ET FONDS DE CAISSES	91 724
TOTAL	DT 3 048 255

TOTAL DES ACTIFS

25 143 181

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE 10 – CAPITAL SOCIAL

7 000 000

Le capital de la société s'établit à la date de clôture de l'exercice 2024 à 7 000 000 DT, divisé en 1.400.000 actions de 5 DT chacune. La structure du capital s'établit comme suit :

	NB ACTIONS	MONTANT en DT	%
EL KADHI EZZEDINE	890 014	4 450 070,000	63,57%
S E P C M	107 442	537 210,000	7,67%
STE IMER	42 000	210 000,000	3,00%
EL CADHI JAMIL	37 935	189 675,000	2,71%
EL CADHI KHEIREDDINE	31 468	157 340,000	2,25%
EL KADHI MOHAMED FIRAS	28 222	141 110,000	2,02%
EL KADHI SONIA	28 221	141 105,000	2,02%
EL KADHI CYRINE	28 221	141 105,000	2,02%
DOGRI MAHMOUD	28 000	140 000,000	2,00%
EL CADHI MALIKA	16 084	80 420,000	1,15%
EL CADHI RADHIA	15 734	78 670,000	1,12%
EL CADHI HOUDA	15 734	78 670,000	1,12%
DETLEV ALBRECHT	11 666	58 330,000	0,83%
DIVERS -5000 ACTIONS	119 259	596 295,000	8,52%
TOTAL	1 400 000	7 000 000,000	100%

NOTE 11 – RESERVES

2 921 247

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES		TOTAL
Réserve légale		700 000
Réserve facultative		1 957 124
Réserve à régime spécial		264 123
TOTAL	DT.	2 921 247

NOTE 12 – AUTRES CAPITAUX PROPRES

974 795

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Réserve de réévaluation légale Hôtel 1990	838 127
Réserve de réévaluation légale Centre d'animation 1990	136 668
TOTAL	DT. 974 795

A REPORTER

10 896 042

	REPORT	10 896 042
--	---------------	-------------------

NOTE 13.1 – RESULTATS REPORTEES	8 166 697
--	------------------

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
13.1.1 Résultats reportés antérieurs (Dont 1.168.500 provenant des reports de 2013)	5 065 240
<u>Résultats nets 2023 après affectation</u>	3 101 457
TOTAL	DT. 8 166 697

NOTE 13.2 – RESULTAT NET DE L'EXERCICE (Bénéficiaire)	2 978 238
--	------------------

Le résultat par action se présente comme suit :

	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Résultat net de l'exercice	3 101 457	2 978 238
Nombre d'actions ordinaires en circulation	1 400 000	1 400 000
Résultat par action en DT	2,215	2,127

NOTE 14- PASSIFS NON COURANTS	0
--------------------------------------	----------

NOTE 15 – FOURNISSEURS	913 881
-------------------------------	----------------

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Fournisseurs d'exploitation Hôtel	153 335
Fournisseurs d'exploitation Supermarché	740 863
Fournisseurs d'immobilisations	19 683
TOTAL	DT. 913 881

A REPORTER	22 954 858
-------------------	-------------------

NOTE 16 – AUTRES PASSIFS COURANTS2 188 323

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	DETAIL	TOTAL
<u>Loyers perçus d'avance en 2024 pour 2025</u> (centre commercial de Houmt Souk)		55 151
<u>Loyer perçu d'avance boutique hôtel</u>		6 000
<u>Avances reçues d'agences hôtel</u>		988 844
<u>Personnel, salaires 12/2024 & congés payés dûs</u>		88 470
<u>Etat, Impôts et taxes</u>		567 963
Etat, retenues à la source 12/2024	102 394	
Etat, TFP & FOPROLOS 12/2024	13 022	
Etat, Autres taxes et droits 12/2024	26 029	
Etat, TVA à régulariser	53 893	
Impôts sur les bénéfices	238 776	
IS 2024 : 872 401		
- Acomptes provisionnels payés : 633 625		
Contribution Sociale	133 849	
(Société 3% et Employés 0,5%)		
<u>Compte courant des associés</u>		76 726
Actionnaires, Dividendes à payer	76 726	
<u>Autres créditeurs</u>		405 169
C.N. S. S. 4 ^{ème} Trimestre 2024	161 086	
Charges à payer	79 335	
Compte d'attente à régulariser	21 650	
Autres Crédeurs divers	143 098	
TOTAL		DT. 2 188 323

NOTE 17 – PASSIFS FINANCIERS0.000

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS25 143 181

COMPTES DE GESTION DE L'EXERCICE 2024**NOTE 18 – PRODUITS D'EXPLOITATION**

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2024
Revenus du commerce	9 257 910	9 632 802
Revenus des locations, centre commercial H'Souk	311 021	322 783
Revenus d'exploitation de l'hôtel	7 289 836	10 507 625
Revenus des concessionnaires hôtel	45 000	60 849
TOTAL	DT. 16 903 767	DT. 20 524 059

NOTE 19 – ACHATS & APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2024
Achats marchandises supermarché	7 422 888	7 481 845
Variation des stocks	(368 059)	111 845
Marchandises consommées Hôtel	3 009 913	3 886 628
Divers Approvisionnements	730 117	859 913
TOTAL	DT. 10 794 859	DT. 12 340 231

NOTE 20 – CHARGES DE PERSONNEL

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2024
Salaires et primes (Hôtel et Supermarché)	2 296 594	2 581 758
Charges sociales	346 082	413 982
TOTAL	DT. 2 642 676	DT. 2 995 740

NOTE 21 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2024
Amortissements des immobilisations incorporelles	6 342	13 901
Amortissements des immobilisations corporelles	561 398	665 163
Provisions pour dépréciation des titres de placements	728 948	1 112 105
TOTAL	DT. 1 296 688	DT. 1 791 169

NOTE 22 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Ce poste regroupe les charges suivantes au 31/12/2024

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2024
- Délogement des clients	18 113	16 930
- Frais de marketing et de commercialisation	0	196 355
- Entretien & réparations des équipements	201 043	228 960
- Entretien des jardins et plage	136 309	149 025
- Locations diverses	14 084	50 244
- S/traitance informatique et gestion	26 370	25 628
- Assurances	32 098	36 952
- Honoraires (Avocats, CAC et autres Consultants)	54 602	54 578
- Formation technique	3 300	26 208
- Dons et subventions	3 231	5 200
- Cotisations, abonnements, Documentations,	6 928	6 718
- Insertions publicitaires	5 773	3 070
- Orchestres et attractions	8 438	11 867
- Jetons de présence	28 563	30 062
- Frais d'acheminement des marchandises	6 127	5 717
- Voyages & missions	21 340	25 107
- Frais de déplacement Administration	14 090	30 476
- Frais de PTT	11 901	12 767
- internet et fibre optique	14 682	13 052
- Frais de banque et de titres	46 116	55 735
- Autres services	14 010	17 032
- Taxe hôtelière	157 524	223 940
- Contribution sociale de solidarité	148 453	130 860
- Autres Impôts et taxes	105 440	160 375
TOTAL	DT 1 078 535	DT 1 516 858

NOTE 23– CHARGES FINANCIERES**NOTE 24 – PRODUITS DES PLACEMENTS**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2024
Produits des comptes courants créditeurs	61 598	66 465
Produits des comptes à terme & bons de trésor	1 071 572	1 116 119
Revenus des actions	145 128	56 146
TOTAL	DT. 1 278 298	DT. 1 238 730

NOTE 25 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2024
Gains sur exercices antérieurs	604 331	17 652
Gains sur éléments exceptionnels	18 957	10 112
Ristourne TFP	0	26 444
Plus-value sur cession de valeurs mobilières	39 685	29 958
Plus-value sur cession de matériel de transport	20 000	0
Gains de change sur opérations de vente de devises	73 938	183 298
Reprises sur provisions sur titres	608 546	728 948
TOTAL	DT. 1 365 457	DT. 996 412

NOTE 26 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2024 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2024
Pertes sur éléments exceptionnels	29 449	65 362
Perte de Change	28 994	199 203
TOTAL	DT. 58 443	DT. 264 565

NOTE 27 - IMPOT SUR LES RESULTATS DE L'EXERCICE 2024 (bénéfice)

		MONTANT
Résultats nets d'impôts (bénéficiaire)		2 978 238
<u>Réintégration</u>		2 174 023
- Impôt sur les bénéfices 2024	872 401	
- Provision pour congés payés 2024	53 099	
- Provision dépréciation/actions cotées en bourse 2024	799 605	
- Provision dépréciation actions Canado (fonds gérés)	312 500	
- Taxe de voyages	120	
- Contribution de solidarité + taxes & pénalités non déductibles	<u>136 298</u>	
<u>Déduction</u>		(790 256)
- Dividendes perçus	17 747	
- Reprise Provision pour congés payés 2023	43 561	
- Reprise Provision dépréciation/actions cotées en bourse 2023	<u>728 948</u>	
RESULTAT FISCAL 2024		4 362 005
IMPÔT DÛ		872 401
AVANCES D'IMPÔT		(633 625)
SOLDE D'IMPÔT A PAYER		238 776

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE 2024

Messieurs les actionnaires de la Société AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers :

1- Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME**, qui comprennent le bilan au **31 décembre 2024**, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes.

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration, et font apparaître **un total au bilan de D. 25 143 181 et un résultat bénéficiaire de D.2 978 238.**

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au **31 décembre 2024**, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2- Fondement de l'opinion:

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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 états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3- Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion 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 de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion 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 de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4- Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers :

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du **contrôle interne** qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

5- Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes 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

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 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes 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 au conseil d'administration.

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.

Fait à Tunis, le 25 Avril 2025.

Le commissaire aux comptes

Borhane HASNAOUI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2024

Aux actionnaires de la société " AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME "

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions 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.

- **Conventions et opérations nouvellement réalisées**
(autres que les rémunérations des dirigeants)

En application des dispositions de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés d'aucune convention nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2024.

- **Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

B.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 :

- M. Ezzedine EL KADHI a été renouvelé dans ses fonctions de président directeur général par décision du conseil d'administration du 25 mai 2024.
- Sa rémunération est fixée à **11 500DT montant brut**, servie sur 16 mensualités, et 7 % sur le résultat d'exploitation calculé avant amortissement et augmenté des produits des placements et des autres produits hors exploitation.
- M. Mohamed Firas EL KADHI administrateur est renouvelé dans ses fonctions de directeur général adjoint par décision du conseil d'administration du 25 mai 2024.
 - Sa rémunération est fixée mensuellement à **3 262DT montant brut**, servie sur 16 mensualités.
- Pour la rémunération des administrateurs et des membres du comité d'audit, votre société a comptabilisé en charges à payer au titre de l'exercice 2024 une somme globale de **30 062 DT**.

B.2- Les obligations et engagements de la société Aljazira envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2024, se présentent comme suit (en DT) :

	P.D.G.		D.G.A.		C.A. et Comité Audit	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2024 (*)	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2024 (*)	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2024 (*)
Avantages à court terme	553 785	28 482	58 717	6 518	30 062	30 062
TOTAUX	553 785	28 482	58 717	6 518	30 062	30 062

(*) Montant déjà inclus dans la charge de l'exercice

Par ailleurs, et en dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

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.

Fait à Tunis, le 25 Avril 2025.

Le commissaire aux comptes

Borhane HASNAOUI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs
Siege Social : Zone industrielle-Sidi Daoud - La Marsa- Tunis –Tunisie

La Société ATELIER DU MEUBLE intérieurs publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 Juin 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Karim DEROUCHE (FINOR).

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31 décembre</u>			<u>Notes</u>	<u>31 décembre</u>	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>			<u>2024</u>	<u>2023</u>
ACTIFS				CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
ACTIFS NON COURANTS				CAPITAUX PROPRES			
Actifs immobilisés				Capital social		5 561 635	5 561 635
Immobilisations incorporelles		326 167	246 026	Prime d'émission		1 453 040	1 453 040
Moins : amortissements		(248 724)	(241 823)	Réserves		1 356 163	1 391 961
4		<u>77 443</u>	<u>4 203</u>	Subventions d'investissement		40 491	-
Immobilisations corporelles		12 991 854	12 333 880	Résultats reportés		4 679 988	3 035 254
Moins : amortissements		(5 789 233)	(5 273 400)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>13 091 317</u>	<u>11 441 890</u>
4		<u>7 202 621</u>	<u>7 060 480</u>	Résultat net de l'exercice		2 671 212	4 389 754
Immobilisations financières		2 543 637	2 487 489	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	10	<u>15 762 529</u>	<u>15 831 644</u>
Moins : provisions		(678 350)	(605 621)				
5		<u>1 865 287</u>	<u>1 881 868</u>	PASSIFS			
Total des actifs immobilisés		<u>9 145 351</u>	<u>8 946 551</u>	PASSIFS NON COURANTS			
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>9 145 351</u>	<u>8 946 551</u>	Emprunts et dettes assimilées	11	449 723	505 636
ACTIFS COURANTS				Provisions pour risques et charges		298 528	333 993
Stocks	6	6 726 125	5 586 123	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>748 251</u>	<u>839 629</u>
Clients et comptes rattachés		11 949 772	11 885 991	PASSIFS COURANTS			
Moins : provisions		(490 124)	(254 340)	Fournisseurs et comptes rattachés	12	9 554 272	7 993 919
7		<u>11 459 648</u>	<u>11 631 651</u>	Autres passifs courants	13	2 509 686	2 708 626
Autres actifs courants	8	1 194 997	1 386 794	Concours bancaires et autres passifs financiers	14	275 360	490 308
Liquidités et équivalents de liquidités	9	323 977	313 007	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>12 339 318</u>	<u>11 192 853</u>
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>19 704 747</u>	<u>18 917 575</u>	TOTAL DES PASSIFS		<u>13 087 569</u>	<u>12 032 482</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>28 850 098</u>	<u>27 864 126</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>28 850 098</u>	<u>27 864 126</u>

ETAT DE RESULTAT
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
(exprimé en dinars)

	Notes	31 décembre 2024	2023
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	15	25 281 766	24 627 820
Autres produits d'exploitation	16	86 516	69 975
Production immobilisée		60 592	8 258
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>25 428 874</u>	<u>24 706 053</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	6	(353 532)	(381 259)
Achats consommés	17	15 367 105	14 770 056
Charges de personnel	18	2 990 913	2 746 308
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	1 058 887	498 657
Autres charges d'exploitation	20	2 529 164	2 536 601
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>21 592 537</u>	<u>20 170 363</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>3 836 337</u>	<u>4 535 690</u>
Charges financières nettes	21	(154 146)	(198 559)
Produits des placements	22	44 253	790 445
Autres gains ordinaires	23	62 257	85 132
Autres pertes ordinaires	24	(52 679)	(9 814)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>3 736 022</u>	<u>5 202 894</u>
Impôt sur les sociétés	25	(851 848)	(677 617)
Contribution sociale de solidarité	25	(127 777)	(135 523)
Contribution conjoncturelle	25	(85 185)	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>2 671 212</u>	<u>4 389 754</u>
Résultat par action	10	0.480	0.789

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>2023</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	26	29 796 086	25 692 399
Sommes versées aux fournisseurs et à l'Etat	27	(21 084 595)	(18 756 279)
Sommes versées au personnel et aux organismes sociaux	28	(3 672 647)	(3 243 107)
Intérêts payés	29	(159 060)	(199 297)
Impôts sur les bénéfices payés	30	(903 284)	(472 256)
Encaissements au titre des activités de placements	31	7 256	67 852
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		<u>3 983 756</u>	<u>3 089 312</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	(687 616)	(783 717)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	45 490	81 850
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	(305 210)
Dividendes reçus	22	36 997	733 752
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</u>		<u>(605 129)</u>	<u>(273 325)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	34	(2 780 818)	(2 224 654)
Encaissements suite à la cession d'actions propres		-	86 801
Remboursements des emprunts et dettes assimilées	11	(551 902)	(791 128)
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u>		<u>(3 332 720)</u>	<u>(2 928 981)</u>
Variation de trésorerie		<u>45 907</u>	<u>(112 994)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	35	278 070	391 064
Trésorerie à la fin de l'exercice	35	323 977	278 070

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
(exprimé en dinars)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Produits d'exploitation	25 368 282	24 697 795	Coût des matières consommées	15 367 105	14 770 056			
Production immobilisée	60 592	8 258						
Production stockée	353 532	381 259						
<u>Production</u>	25 782 406	25 087 312	<u>Achats consommés</u>	15 367 105	14 770 056	<u>Marge sur coût matières</u>	10 415 301	10 317 256
Marge sur coût matières	10 415 301	10 317 256	Autres charges externes	2 358 801	2 370 950			
<u>Sous total</u>	10 415 301	10 317 256	<u>Sous total</u>	2 358 801	2 370 950	<u>Valeur ajoutée brute</u>	8 056 500	7 946 306
Valeur ajoutée brute	8 056 500	7 946 306	Impôts et taxes	170 363	165 651			
			Charges de personnel	2 990 913	2 746 308			
<u>Sous total</u>	8 056 500	7 946 306	<u>Sous total</u>	3 161 276	2 911 959	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	4 895 224	5 034 347
Excédent brut d'exploitation	4 895 224	5 034 347	Charges financières nettes	154 146	198 559			
Produits des placements	44 253	790 445	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 058 887	498 657			
Autres gains ordinaires	62 257	85 132	Autres pertes ordinaires	52 679	9 814			
			Impôt sur les sociétés	851 848	677 617			
			Contribution sociale de solidarité	127 777	135 523			
			Contribution conjoncturelle	85 185	-			
<u>Sous total</u>	5 001 734	5 909 924	<u>Sous total</u>	2 330 522	1 520 170	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	2 671 212	4 389 754
						<u>Résultat net de l'exercice</u>	2 671 212	4 389 754

I- LES NOTES DE PRESENTATION

Note 1 : Présentation de la société

La Société Atelier du Meuble - Intérieurs « SAM » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 3 Octobre 1988 sous la forme de société à responsabilité limitée.

Elle a pour objet principal la fabrication, montage, assemblage et commercialisation de tout genre de meubles et d'article de décoration.

Son capital social s'élève au 31 décembre 2024 à 5.561.635 dinars divisé en 5.561.635 actions d'une valeur nominale d' un dinar chacune.

La société est la mère de quatre filiales :

- Société Mobilier Contemporain « SMC », société à responsabilité limitée de droit tunisien constituée en 1989 et détenue à concurrence de 99,95% par la société SAM ;
- La société Bureau Plus est une société à responsabilité limitée de droit tunisien constituée en 2008 et détenue à concurrence de 99,99% par la société SAM ;
- La société TALOS est une société à responsabilité limitée de droit tunisien constituée en 2017 et détenue à concurrence de 66,22% par la société SAM.
- La société « INTERIEURS France SAS » est une société par actions simplifiée de droit français constituée en 2024 et détenue à concurrence de 99,89% par la société SAM.

La société « INTERIEURS COTE D'IVOIRE » est une société anonyme de droit ivoirien constituée en 2015 et détenue à concurrence de 35,36% par la société SAM. Elle n'est pas considérée en tant que filiale.

La Société Atelier du Meuble ne dispose pas d'un pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société, en vertu des statuts ou d'un contrat.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

REFERENTIEL COMPTABLE

Note 2 : Déclaration de conformité

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

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de la période ne comportent pas de dérogations significatives par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3 : Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres conventions et méthodes comptables les plus significatives appliquées par la société, pour l'élaboration des états financiers, sont les suivantes :

3.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

3.2 Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif ont été immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les frais de transit et les frais d'installation.

Les immobilisations sont amorties dès leur mise en service, suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants :

- Logiciels	33%
- Concessions	33%
- Constructions	5%
- Matériel et outillage industriels	15%
- Agencements, aménagements et installations	15%
- Matériel de transport	20%
- Matériel de transport acquis en leasing	33%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique	33%

3.3 Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme sont inclus dans le coût.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

3.4 Stocks

La société procède à la comptabilisation de son stock selon la méthode de l'inventaire intermittent. Ainsi, les achats sont comptabilisés en charges de l'exercice en hors taxes récupérables. A la clôture de l'exercice, les stocks font l'objet d'un inventaire physique; le stock initial est annulé en débitant le compte de résultat « variation des stocks » alors que le stock final est porté à l'actif en créditant le même compte.

Les stocks de matières premières, matières consommables, produits intermédiaires, marchandises et emballages sont valorisés au coût d'acquisition.

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks de produits finis et des encours sont valorisés au prix de revient déterminé en fonction des coûts directs et des charges de structure, estimés à chaque stade de production.

3.5 Taxe sur la valeur ajoutée

La société comptabilise les produits et les charges en hors taxes récupérables.

Ainsi, la TVA collectée est enregistrée directement au crédit du compte « Etat, TVA », alors que la TVA facturée à la société est portée au débit de ce même compte.

En fin de période, le solde du compte « Etat, TVA » fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur, ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.6 Opérations en monnaies étrangères

Toutes les opérations en devises sont comptabilisées en dinar tunisien moyennant leur conversion au cours du jour de l'opération. Les pertes et gains de change réalisés lors du règlement de la créance ou dettes libellées en monnaies étrangères sont constatés dans le résultat de l'exercice parmi les charges financières nettes.

A la clôture de l'exercice, les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars au cours de clôture.

L'écart résultant de la conversion est porté en charges ou en produits de l'exercice.

3.7 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

3.8 Revenus

Les revenus de la société SAM proviennent des ventes de meubles et autres articles accessoires.

Les revenus sont pris en compte lors de la livraison.

II - LES NOTES AU BILAN

Note 4 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent au 31 décembre 2024, un montant net de D : 7280064.. contre D : 7064683.. au 31 décembre 2023, et s'analysent comme suit :

	<u>Valeur Brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur Nette 2024</u>	<u>Valeur Nette 2023</u>
- Immobilisations incorporelles	326 167	248 724	77 443	4 203
- Immobilisations corporelles	12 991 854	5 789 233	7 202 621	7 060 480
<u>Total</u>	<u>13 318 021</u>	<u>6 037 957</u>	<u>7 280 064</u>	<u>7 064 683</u>

Les mouvements intervenus sur les comptes d'immobilisations corporelles et incorporelles se détaillent dans le tableau ci-après :

Société Atelier du Meuble Intérieurs - SA
Z.I Sidi Daoud - La Marsa - Tunis

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes						Amortissements					Valeurs nettes
		Début de la période	Additions	Reclassements	Régularisations	Cessions	Fin de la période	Début de la période	Dotations de l'exercice	Reclassements	Cessions	Fin de la période	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		246 026	18 959	61 182	-	-	326 167	241 823	6 901	-	-	248 724	77 443
Logiciels	33%	228 820	18 959	-	-	-	247 779	228 820	5 219	-	-	234 039	13 740
Concessions	33%	17 206	-	-	-	-	17 206	13 003	1 682	-	-	14 685	2 521
Immobilisations incorporelles encours		-	-	61 182	-	-	61 182	-	-	-	-	-	61 182
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		12 333 880	989 442	(61 182)	(44 397)	(225 889)	12 991 854	5 273 400	740 385	-	(224 552)	5 789 233	7 202 621
Terrain		4 204 851	-	-	-	-	4 204 851	-	-	-	-	-	4 204 851
Constructions	5%	1 626 163	-	-	-	-	1 626 163	970 324	61 308	-	-	1 031 632	594 531
Agencements et aménagements	15%	2 025 202	188 897	-	-	-	2 214 099	1 445 561	209 148	-	-	1 654 709	559 390
Equipements industriels	15%	455 485	-	-	-	-	455 485	380 523	17 322	-	-	397 845	57 640
Installations techniques	15%	13 867	-	-	-	-	13 867	13 867	-	-	-	13 867	-
Installations générales	15%	196 571	-	-	-	-	196 571	192 553	1 664	-	-	194 217	2 354
AAI généraux	15%	188 937	20 701	-	-	-	209 638	138 917	16 739	-	-	155 656	53 982
Outilsage industriel	15%	93 561	3 367	-	-	-	96 928	65 626	7 817	-	-	73 443	23 485
Matériel de transport	20%	857 699	3 697	205 595	-	(225 889)	841 102	830 482	13 473	205 135	(224 552)	824 538	16 564
Mobilier, matériel de bureau	20%	314 771	70 799	-	-	-	385 570	234 286	42 251	-	-	276 537	109 033
Matériel informatique	33%	429 454	21 525	-	-	-	450 979	307 597	37 540	-	-	345 137	105 842
Matériel de transport à statut juridique particulier	33%	1 560 496	320 892	(205 595)	-	-	1 675 793	693 664	333 123	(205 135)	-	821 652	854 141
Immobilisations corporelles en cours		297 953	322 855	-	-	-	620 808	-	-	-	-	-	620 808
Avances, fournisseurs d'immobilisations		68 870	36 709	(61 182)	(44 397)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAUX		12 579 906	1 008 401	-	(44 397)	(225 889)	13 318 021	5 515 223	747 286	-	(224 552)	6 037 957	7 280 064

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2024 à D : 1865287.. contre D : 1881868.. au 31 décembre 2023, et s'analysent comme suit :

		<u>31 décembre 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
- Titres de participation	(A)	2 443 360	2 138 150
- Avance sur prise de participation "Société Intérieurs France"		-	305 210
- Prêts au personnel		98 865	42 717
- Dépôts et cautionnements		1 412	1 412
<u>Total brut</u>		<u>2 543 637</u>	<u>2 487 489</u>
- Provisions pour dépréciation des titres de participation		(678 350)	(605 621)
<u>Total net</u>		<u>1 865 287</u>	<u>1 881 868</u>

(A) Les titres de participation représentent le coût d'acquisition ou de souscription des participations dans les sociétés filiales. Ils s'analysent comme suit :

<u>Société</u>	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût d'acquisition/souscri ption</u>	<u>Montant total de la participation</u>	<u>% de détention</u>
- Société Bureau Plus	12 599	100	1 259 900	99.99%
- Société le Mobilier Contemporain	1 999	100	199 900	99.95%
- Société Intérieurs Côte d'Ivoire	7 739	49	380 350	35.36%
- Société TALOS	2 980	100	298 000	66.22%
- Société Intérieurs France	89 900	3	305 210	99.89%
<u>Total</u>			<u>2 443 360</u>	

Note 6 : Stocks

Les valeurs d'exploitation totalisent au 31 décembre 2024 un montant de D : 6726125..., contre D : 5586123.. à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent par nature comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Matières premières	425 045	322 683
- Emballages	7 416	7 022
- Produits intermédiaires	3 937 145	3 619 225
- Marchandises	55 337	45 372
- Stocks en transit	858 250	502 421
<u>Total des stocks de matières premières, consommables et marchandises</u>	<u>5 283 193</u>	<u>4 496 723</u>
- Produits finis	1 442 932	1 089 400
<u>Total des stocks de produits finis et des encours</u>	<u>1 442 932</u>	<u>1 089 400</u>
<u>Total général</u>	<u>6 726 125</u>	<u>5 586 123</u>

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 31 décembre 2024 un solde, net de provisions, de D : 11459648..., contre D : 11631651.. à l'issue de l'exercice précédent. Ils s'analysent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Clients ordinaires	11 846 789	10 450 671
- Clients, effets à recevoir	190 577	7 188
- Clients, retenues de garantie	710	710
- Clients, factures à établir	262 025	1 278 884
- Clients, avoirs à établir	(498 867)	-
- Clients douteux	148 538	148 538
<u>Total brut</u>	<u>11 949 772</u>	<u>11 885 991</u>
- Provisions pour dépréciation des comptes clients	(490 124)	(254 340)
<u>Total net</u>	<u>11 459 648</u>	<u>11 631 651</u>

7-1 Clients ordinaires

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Clients, sociétés du groupe	7 632 557	5 566 579
- Clients, hors groupe	4 214 232	4 884 092
<u>Total</u>	<u>11 846 789</u>	<u>10 450 671</u>

Note 8 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

		<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Fournisseurs, avances et acomptes		210 101	299 431
- Personnel, avances et prêts		188 850	187 875
- Etat, impôts et taxes	8-1	155 805	155 805
- Comptes courants associés		40 526	46 545
- Prêts aux sociétés du groupe		137 500	170 000
- Charges constatées d'avance		72 243	48 779
- Charges à récupérer	8-2	470 332	515 327
- Produits à recevoir		12 867	17 706
<u>Total brut</u>		<u>1 288 224</u>	<u>1 441 468</u>
- Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs		(93 227)	(54 674)
<u>Total net</u>		<u>1 194 997</u>	<u>1 386 794</u>

8-1 Etat, impôts et taxes

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

		<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Etat, redressement fiscal	(A)	155 805	155 805
		<u>155 805</u>	<u>155 805</u>

(A) La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal qui a porté sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise, au titre de la période allant du 1er Janvier 2003 au 31 Décembre 2005. Ce contrôle a eu pour effet l'ajustement du report d'IS en le portant de D : 13.519 à D : 39.114, l'ajustement du report de TVA en le ramenant de D : 30.077 à D : 2.282 et la réclamation d'un complément d'impôt et de taxes pour un montant de D : 154.651 dont D : 36.231 de pénalités.

L'affaire a été portée devant la cour d'appel puis en cassation, qui a rendu son jugement définitif en février 2019 et a confirmé le jugement de l'appel en ramenant le montant réclamé à D : 110.346.

En juillet 2020, la société a déposé une demande en restitution du trop perçu, soit D : 43.675.

8-2 Charges à récupérer

Les charges à récupérer correspondent à la quote-part des charges communes non encore facturées à la société "SMC".

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à D : 323977., contre D : 313007. à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- AMEN BANK	11 307	14 967
- UIB	14 041	133 789
- BIAT MARSA	156 148	4 259
- ZITOUNA BANK	25 268	312
- ATTIJARI BANK	6 764	-
- BTS	63 964	3 026
- WIFAK BANK	1 752	443
- BANQUE DE L'HABITAT	1 148	7 859
- UBCI	7 314	16 495
- BMCE	36	36
- BTK LA MARSA	77	3 680
- BIAT COMPTE EN DEVISE	252	128 101
- Caisses	179	40
- Régies d'avance et accréditifs	35 727	-
<u>Total</u>	<u>323 977</u>	<u>313 007</u>

Note 10 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Capital social		5 561 635	5 561 635
- Prime d'émission		1 453 040	1 453 040
- Réserve légale		556 163	556 163
- Réserves pour réinvestissement exonéré		800 000	800 000
- Autres compléments d'apports		-	35 798
- Subventions d'investissement		40 491	-
- Résultats reportés		4 679 988	3 035 254
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	(A)	<u>13 091 317</u>	<u>11 441 890</u>
Résultat net de l'exercice (1)		2 671 212	4 389 754
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>15 762 529</u>	<u>15 831 644</u>
- Nombre d'actions (2)		5 561 635	5 561 635
Résultat par action (1)/(2)	(B)	0.480	0.789

(A) En application de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues s'élèvent au 31 décembre 2024 à D : 800.000, correspondant au solde du poste "Réserves pour réinvestissement exonéré".

(B) Le résultat par action correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

(C) Le tableau de mouvements des capitaux propres est présenté ci après :

Société Atelier du Meuble Intérieurs - SA
Z.I Sidi Daoud - La Marsa - Tunis

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
(exprimé en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Réserves pour réinvestissement exonéré	Autres compléments d'apports	Actions propres	Subventions d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes distribués	Total
Soldes au 31 Décembre 2022	5 561 635	1 453 040	556 163	800 000	16 141	(67 144)	-	2 285 161	2 974 747	-	13 579 743
Affectation approuvée par l'AGO du 19/05/2023								750 093	(2 974 747)	2 224 654	-
Distribution de dividendes										(2 224 654)	(2 224 654)
Cessions d'actions propres					19 657	67 144					86 801
Résultat net de l'exercice 2023									4 389 754		4 389 754
Soldes au 31 Décembre 2023	5 561 635	1 453 040	556 163	800 000	35 798	-	-	3 035 254	4 389 754	-	15 831 644
Affectation approuvée par l'AGO du 25/06/2024					(35 798)			1 644 734	(4 389 754)	2 780 818	-
Distribution de dividendes										(2 780 818)	(2 780 818)
Subventions d'investissement							40 491				40 491
Résultat net de l'exercice 2024									2 671 212		2 671 212
Soldes au 31 Décembre 2024	5 561 635	1 453 040	556 163	800 000	-	-	40 491	4 679 988	2 671 212	-	15 762 529

Société Atelier du Meuble Intérieurs - SA
Z.I Sidi Daoud - La Marsa - Tunis

Note 11 : Emprunts et dettes assimilées

Les échéances à plus d'un an sur emprunts et dettes assimilées, s'élèvent au 31 décembre 2024 à D : 449722.517. Les mouvements intervenus sur les comptes d'emprunts se détaillent dans le tableau ci après :

Emprunt	Montant	Modalités de remboursement	Solde au 31/12/2023		Mouvements de l'exercice			Solde au 31/12/2024	
			A plus d'un an	A moins d'un an	Additions	Reclassement	Remboursement	A plus d'un an	A moins d'un an
CREDITS BANCAIRES									
ATTIJARI BANK	2 590 000	Trimestriellement (2017-2024)	-	221 197	-	-	(221 197)	-	-
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE LEASING									
HANNIBAL LEASE	54 226	Mensuellement (2019-2024)	-	5 581	-	-	(5 581)	-	-
HANNIBAL LEASE	107 215	Mensuellement (2019-2024)	-	16 639	-	-	(16 639)	-	-
HANNIBAL LEASE	65 445	Mensuellement (2019-2024)	-	11 249	-	-	(11 249)	-	-
HANNIBAL LEASE	44 153	Mensuellement (2020-2025)	-	8 622	-	-	(8 622)	-	-
HANNIBAL LEASE	167 343	Mensuellement (2021-2026)	55 143	30 201	-	(33 686)	(30 201)	21 457	33 686
HANNIBAL LEASE	62 903	Mensuellement (2021-2026)	19 568	10 724	-	(11 956)	(10 724)	7 612	11 956
HANNIBAL LEASE	80 792	Mensuellement (2021-2026)	29 365	13 285	-	(15 142)	(13 285)	14 223	15 142
HANNIBAL LEASE	93 620	Mensuellement (2022-2027)	38 075	14 909	-	(16 988)	(14 909)	21 087	16 988
AL BARAKA BANK	97 643	Mensuellement (2022-2027)	41 584	15 402	-	(16 783)	(15 402)	24 801	16 783
AL BARAKA BANK	96 948	Mensuellement (2022-2027)	48 395	14 277	-	(15 934)	(14 277)	32 461	15 934
AL BARAKA BANK	68 867	Mensuellement (2023-2026)	14 377	11 752	-	(13 205)	(11 752)	1 172	13 205
AL BARAKA BANK	130 172	Mensuellement (2023-2028)	76 028	18 656	-	(20 401)	(18 656)	55 627	20 401
UBCI	222 427	Mensuellement (2023-2028)	133 320	31 537	-	(34 599)	(31 537)	98 721	34 599
AL BARAKA BANK	102 386	Mensuellement (2023-2026)	49 781	26 426	-	(28 942)	(26 426)	20 839	28 942
AL BARAKA BANK	52 904	Mensuellement (2024-2027)	-	-	52 904	(12 412)	(25 383)	15 109	12 412
TUNISIE LEASING & FACTORING	90 376	Mensuellement (2024-2027)	-	-	90 376	(24 151)	(30 778)	35 447	24 151
AL WIFAK BANK	109 172	Mensuellement (2024-2029)	-	-	109 172	(15 525)	(25 230)	68 417	15 525
AL WIFAK BANK	68 440	Mensuellement (2024-2027)	-	-	68 440	(15 636)	(20 054)	32 750	15 636
Total			505 636	450 457	320 892	(275 360)	(551 902)	449 723	275 360

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à D : 9554272..., contre D : 7993919.. à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

		<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Fournisseurs d'exploitation locaux	12-1	4 963 691	4 126 121
- Fournisseurs d'exploitation étrangers		1 429 188	1 152 029
- Fournisseurs, effets à payer		2 265 674	2 562 349
- Fournisseurs, retenues de garantie		60 860	39 168
- Fournisseurs, factures non parvenues		832 111	113 180
- Fournisseurs d'immobilisations		2 748	1 072
<u>Total</u>		<u>9 554 272</u>	<u>7 993 919</u>

12-1 Fournisseurs d'exploitation locaux

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Fournisseurs d'exploitation, sociétés du groupe	4 172 110	3 250 442
- Fournisseurs d'exploitation, hors groupe	791 581	875 679
<u>Total</u>	<u>4 963 691</u>	<u>4 126 121</u>

Note 13 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Clients, avances et acomptes	75 495	468 015
- Etat, impôt sur les sociétés à payer (voir note 25)	221 254	136 649
- Etat, contribution sociale de solidarité à payer (voir note 25)	127 259	135 523
- Etat, Contribution conjoncturelle à payer (voir note 25)	85 185	-
- Etat, divers impôts et taxes à payer	490 517	318 183
- Sociétés du groupe	600 000	600 000
- Actionnaires dividendes à payer	59	59
- CNSS	227 604	206 922
- Créiteurs divers	50 427	14 672
- Charges à payer	453 144	376 514
- Produits constatés d'avance	169 394	450 409
- Compte d'attente	9 348	1 680
<u>Total</u>	<u>2 509 686</u>	<u>2 708 626</u>

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Échéances à moins d'un an sur emprunts et dettes assimilées (note 11)	275 360	450 457
- Intérêts courus	-	4 914
- ATTIJARI BANK	-	34 937
<u>Total</u>	<u>275 360</u>	<u>490 308</u>

III - LES NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Revenus

Les revenus totalisent à la clôture de l'exercice D : 25281766., contre D : 24627820.. à l'issue de l'exercice précédent. Ils s'analysent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Ventes de marchandises taxables	21 244 442	20 572 946
- Ventes en suspension de taxes	2 152 203	2 814 399
- Ventes à l'exportation	1 881 889	1 198 325
- Prestations de services	3 232	4 310
- Prestations de services à l'export	-	37 840
<u>Total</u>	<u>25 281 766</u>	<u>24 627 820</u>

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent, au 31 décembre 2024 à D : 86516., contre D : 69975. au 31 décembre 2023 et s'analysent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Ristournes perçues	52 988	41 647
- Subvention d'exploitation	15 000	9 800
- Produits locatifs	18 528	18 528
<u>Total</u>	<u>86 516</u>	<u>69 975</u>

Note 17 : Achats consommés

Les achats consommés se sont élevés, au 31 décembre 2024 à D : 15367105., contre D : 14770056.. à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Bois et dérivés	4 388 749	3 649 159
- Articles de quincaillerie	681 957	800 171
- Accessoires bureaux	634 957	347 365
- Accessoires de chaises	3 880 497	3 159 678
- Produits semi-finis	1 444 083	1 443 915
- Tissu mousse et cuire	429 972	462 276
- Marbres et verrerie	214 615	213 758
- Emballages	151 082	125 332
- Produits chimiques	67 588	74 675
- Frais sur import	1 567 126	1 279 385
- Sous-traitance	398 015	251 871
- Achats de marchandises	1 901 469	1 713 979
- Carburant	229 479	215 518
- Eau électricité et gaz	75 570	87 758
- Fournitures de bureau	37 079	14 704
- Autres	51 337	49 224
<u>Total</u>	<u>16 153 575</u>	<u>13 888 768</u>
- Variation des stocks de matières	(786 470)	881 288
<u>Total achats consommés</u>	<u>15 367 105</u>	<u>14 770 056</u>

Note 18 : Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent à la clôture de l'exercice D : 2990913., contre D : 2746308.. au 31 Décembre 2023 et se détaillent ainsi :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Salaires et compléments de salaires	3 018 447	2 731 079
- Charges sociales	591 768	488 080
- Autres charges du personnel	25 991	38 834
- Provisions pour congés payés	18 299	35 404
- Transfert de charges	(663 592)	(547 089)
<u>Total</u>	<u>2 990 913</u>	<u>2 746 308</u>

Note 19 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de provisions s'analysent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	6 901	2 193
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	740 385	648 141
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	72 729	16 722
- Dotations aux provisions pour risques et charges	37 500	54 965
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	341 586	105 802
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	38 553	3 818
- Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-	(64 005)
- Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	(105 802)	(209 441)
- Reprises sur provisions pour dépréciation des prêts au personnel	-	(13 538)
- Reprises sur provisions pour risques et charges	(72 965)	(46 000)
<u>Total</u>	<u>1 058 887</u>	<u>498 657</u>

Note 20 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à la clôture de l'exercice à D : 2529164.., contre D : 2536601.. au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Locations	35 243	34 200
- Entretien et réparations	198 757	221 482
- Assurances	173 236	169 118
- Sous-traitance	40 428	34 634
- Autres	474	1 976
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>448 138</u>	<u>461 410</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	486 696	680 837
- Personnel extérieur à l'entreprise	852 503	791 107
- Publicité, publications et relations publiques	259 600	259 873
- Transports	41 240	33 274
- Voyages et déplacements	231 073	234 659
- Réceptions	39 866	25 810
- Frais postaux et de télécommunications	42 625	46 229
- Services bancaires et assimilés	63 707	41 179
- Cotisations et dons	2 706	25 283
- Jetons de présence	33 000	28 000
- Autres	26 904	10 660
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>2 079 920</u>	<u>2 176 911</u>
- TFP	28 596	25 984
- FOPROLOS	28 596	25 984
- TCL	61 746	55 239
- Droits d'enregistrement et de timbre	32 685	41 214
- Taxes sur les véhicules	8 376	8 531
- Autres	10 364	8 699
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>170 363</u>	<u>165 651</u>
- Transfert de charges	(169 257)	(267 371)
<u>Total général</u>	<u>2 529 164</u>	<u>2 536 601</u>

Note 21 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes présentent un solde de D : 154146., contre D : 198559. au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Intérêts des emprunts bancaires	19 491	67 235
- Intérêts sur crédits à court terme	-	237
- Intérêts des dettes envers les sociétés de leasing	74 761	69 113
- Intérêts des comptes courants associés	48 000	48 000
- Intérêts créditeurs	(14 935)	(21 409)
- Pénalités	3 431	7 462
- Pertes de change	38 179	44 546
- Gains de change	(26 447)	(21 616)
- Autres	11 666	4 991
<u>Total</u>	<u>154 146</u>	<u>198 559</u>

Note 22 : Produits des placements

Les produits de placement présentent un solde de D : 44253., contre D : 790445. en 2023 et se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Produits des participations	36 997	733 752
- Revenus des placements monétaires	7 256	56 693
<u>Total</u>	<u>44 253</u>	<u>790 445</u>

Note 23 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent un solde de D : 62257. et se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Plus-values sur cession d'immobilisations	45 490	77 648
- Apurement comptes créditeurs	16 767	7 484
<u>Total</u>	<u>62 257</u>	<u>85 132</u>

Note 24 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent un solde de D : 52679. et se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Charges nettes sur cession d'immobilisations	1 337	-
- Pertes suite redressement CNSS	35 163	-
- Apurement comptes débiteurs	16 179	9 659
- Moins-value sur cession des titres SICAV	-	155
<u>Total</u>	<u>52 679</u>	<u>9 814</u>

Note 25 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés ainsi que la contribution sociale de solidarité ont été liquidés comme suit :

<i>Résultat net de l'exercice</i>		2 671 212
<i>Réintégrations</i>		1 812 804
Impôt sur les sociétés	851 848	
Contribution sociale de solidarité	127 777	
Contribution conjoncturelle	85 185	
Réceptions excédentaires	79 307	
Amendes et pénalités	3 431	
Dotations aux provisions	490 368	
Pertes exceptionnelles	51 342	
Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 CV	15 845	
Autres charges non déductibles	91 070	
Timbre de voyage	420	
Perte de change non réalisée 2024	10 338	
Gain de change non réalisé 2023	5 873	
<i>Déductions</i>		224 776
Dividendes	36 997	
Gain de change non réalisé 2024	5 789	
Perte de change non réalisée 2023	3 223	
Reprise sur provisions	178 767	
Résultat fiscal avant déduction des provisions		4 259 240
Provisions pour créances litigieuses	-	
Résultat fiscal		4 259 240
<u>Impôt sur les sociétés au taux de 20%</u>		<u>851 848</u>
Excédent d'impôt dégagé sur la déclaration de 2023		(2 589)
Retenues à la source		(28 632)
Acomptes provisionnels payés		(599 373)
<u>Impôt sur les sociétés à payer</u>		<u>221 254</u>
<u>Contribution sociale de solidarité (3% du résultat fiscal)</u>		<u>127 777</u>
Report de la contribution sociale de solidarité dégagé sur la déclaration de 2023		(518)
<u>Contribution sociale de solidarité à payer</u>		<u>127 259</u>
<u>Contribution conjoncturelle des sociétés (2% du résultat fiscal)</u>		<u>85 185</u>

IV - LES NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 26 : Sommes reçues des clients

Ces sommes se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Revenus	25 281 766	24 627 820
- Autres produits d'exploitation	86 516	69 975
- Transfert de charges	832 849	814 460
- Autres gains ordinaires	16 767	7 484
- Créances virées en pertes	(16 179)	(9 659)
- TVA collectée	4 249 349	4 080 913
- Clients et comptes rattachés en début de période	11 885 991	7 528 344
- Clients et comptes rattachés en fin de période	(11 949 772)	(11 885 991)
- Clients, avances et acomptes reçus en début de période	(468 015)	(292 976)
- Clients, avances et acomptes reçus en fin de période	75 495	468 015
- Prêts aux sociétés du groupe début de période	170 000	220 000
- Prêts aux sociétés du groupe fin de période	(137 500)	(170 000)
- Produits à recevoir en début de période	533 033	427 284
- Produits à recevoir en fin de période	(483 199)	(533 033)
- Produits constatés d'avance en début de période	(450 409)	(110 646)
- Produits constatés d'avance en fin de période	169 394	450 409
<u>Total</u>	<u>29 796 086</u>	<u>25 692 399</u>

Note 27 : Sommes payées aux fournisseurs et à l'Etat

Ces sommes se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Achats (exclusion faite de la variation des stocks)	16 153 575	13 888 768
- Autres charges d'exploitation	2 529 164	2 536 601
- Production immobilisée	(60 592)	(8 258)
- Transfert de charges	169 257	267 371
- TVA payée aux fournisseurs de biens et services	3 313 589	3 010 441
- TVA payée à l'Etat au cours de l'exercice	1 019 798	798 612
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	147 474	359 454
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	(490 517)	(147 474)
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	7 992 847	5 990 305
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	(9 551 524)	(7 992 847)
- Avances aux fournisseurs d'exploitation en début de période	(299 431)	(197 313)
- Avances aux fournisseurs d'exploitation en fin de période	210 101	299 431
- Autres créditeurs divers en début de période	616 352	618 027
- Autres créditeurs divers en fin de période	(659 775)	(616 352)
- Autres débiteurs divers en début de période	(46 545)	(44 486)
- Autres débiteurs divers en fin de période	40 526	46 545
- Charges constatées d'avance en début de période	(48 779)	(41 459)
- Charges constatées d'avance en fin de période	72 243	48 779
- Diverses charges à payer en début de période	202 777	142 911
- Diverses charges à payer en fin de période	(261 108)	(202 777)
<u>Total</u>	<u>21 084 595</u>	<u>18 756 279</u>

Note 28 : Sommes payées au personnel et aux organismes sociaux

Ces sommes se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Charges de personnel	2 990 913	2 746 308
- Transfert de charges	663 592	547 089
- Avances et prêts au personnel en début de période	(230 592)	(230 036)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	287 715	230 592
- Personnel, charges à payer en début de période	173 737	113 333
- Personnel, charges à payer en fin de période	(192 036)	(173 737)
- C.N.S.S en début de période	206 922	216 480
- C.N.S.S en fin de période	(227 604)	(206 922)
<u>Total</u>	<u>3 672 647</u>	<u>3 243 107</u>

Note 29 : Intérêts payés

Ces sommes se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Charges financières nettes	154 146	198 559
- Intérêts courus en début de période	4 914	5 652
- Intérêts courus en fin de période	-	(4 914)
<u>Total</u>	<u>159 060</u>	<u>199 297</u>

Note 30 : Impôts sur les bénéfices payés

Ces sommes se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Charge d'impôts sur les sociétés de l'exercice	851 848	677 617
- Charge de contribution sociale de solidarité de l'exercice	127 777	135 523
- Charge de contribution conjoncturelle de l'exercice	85 185	-
- Etat, IS à payer en début de période	136 649	-
- Etat, IS à payer en fin de période	(221 254)	(136 649)
- Etat, contribution sociale de solidarité à payer en début de période	135 523	109 077
- Etat, contribution sociale de solidarité à payer en fin de période	(127 259)	(135 523)
- Etat, contribution conjoncturelle à payer en fin de période	(85 185)	-
- Etat, IS à reporter en début de période	-	(177 789)
<u>Total</u>	<u>903 284</u>	<u>472 256</u>

Note 31 : Encaissements (décaissements) au titre des activités de placements

Ces sommes se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Solde des placements en début de période	-	11 314
- Charges nettes sur cession de placements à court terme	-	(155)
- Revenus des placements monétaires	7 256	56 693
<u>Total</u>	<u>7 256</u>	<u>67 852</u>

Note 32 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Ces décaissements se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Investissements en immobilisations incorporelles	18 959	-
- Investissements en immobilisations corporelles	583 662	682 099
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	1 072	1 539
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	(2 748)	(1 072)
- TVA payée aux fournisseurs d'immobilisations	86 671	101 151
<u>Total</u>	<u>687 616</u>	<u>783 717</u>

Note 33 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles

Ces encaissements se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	1 337	4 202
- Produits nets sur cessions d'immobilisations	45 490	77 648
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	(1 337)	-
<u>Total</u>	<u>45 490</u>	<u>81 850</u>

Note 34 : Dividendes et autres distributions

Ces sommes se détaillent comme suit :

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Dividendes servis au cours de l'exercice	(2 780 818)	(2 224 654)
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	(59)	(59)
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	59	59
<u>Total</u>	<u>(2 780 818)</u>	<u>(2 224 654)</u>

Note 35 : Trésorerie à la fin de l'exercice

	<u>31 décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 décembre</u> <u>2023</u>
- Comptes courants bancaires affichant des soldes débiteurs	288 071	312 967
- Régies d'avance et accréditifs	35 727	-
- Caisse	179	40
- Comptes courants bancaires affichant des soldes créditeurs	-	(34 937)
<u>Total</u>	<u>323 977</u>	<u>278 070</u>

Note 36 : Les parties liées

SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN

Opérations commerciales

• La société a acheté des marchandises auprès de la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN pour un montant de D : 1.765.528 TTC.

Le compte fournisseur "SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN" présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 3.380.050.

• La société a vendu des marchandises à la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN pour un montant de D : 10.423.727 TTC.

Le compte client "SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN" présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 6.501.053.

Répartition des charges communes

• La société a fait supporter la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN, une quote-part des charges communes pour un montant de D : 823.702.

La partie non encore facturée de cette quote-part des charges communes s'élève à la clôture de l'exercice à D : 470.332.

• La SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN a fait supporter la société une quote-part des charges communes pour un montant de D : 263.846.

La partie non encore facturée de cette quote-part des charges communes s'élève à la clôture de l'exercice à D : 161.112.

Le compte courant associé "SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN" présente à la clôture de l'exercice un solde débiteur de D : 33.154.

SOCIETE BUREAU PLUS

Opérations commerciales

Le compte fournisseur "BUREAU PLUS" présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 767.003.

SOCIETE INTERIEURS COTE D'IVOIRE

La société a vendu des marchandises à la société Intérieurs Côte d'Ivoire pour un montant de 154.819 Euro soit D : 522.366.

Le compte client "Intérieurs Côte d'Ivoire" présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 482.246.

SOCIETE TALOS

Opérations commerciales

• La société a vendu des marchandises à la société "TALOS" pour un montant de D : 177.444 TTC.

Le compte client "TALOS" présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 649.258.

• La société a acheté des marchandises auprès de la société "TALOS" pour un montant de D : 61.210 TTC.

Le compte fournisseur "TALOS" présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 25.057.

Répartition des charges communes

• La société a fait supporter la société "TALOS", une quote-part des charges communes pour un montant de D : 9.148.

Le compte courant associé "TALOS" présente à la clôture de l'exercice un solde débiteur de D : 7.372.

Location

La société a conclu avec la société TALOS un contrat portant sur la location d'un local sis à la zone industrielle de Sidi Daoud pour une durée de trois années renouvelable par tacite reconduction et commençant le 1er Janvier 2018, moyennant un loyer mensuel de D : 1.500 net de toutes taxes et impôts payables par semestre et d'avance. Ce loyer est majoré tous les 2 ans de 5% et ce à partir de la troisième année de la location.

Le loyer constaté en produit de l'exercice, s'est élevé à D : 18.528.

Avances en comptes courants

• La société a obtenu en date du 20 Décembre 2018, de la Société "BUREAU PLUS" une avance en compte courant d'un montant de D : 200.000, remboursable en Avril 2019 et productif d'intérêt au taux de 8% l'an. Cette avance a été portée à D : 600.000 à partir du 2 Janvier 2019 et elle est remboursable dans un délai de 24 mois. Ce délai a été prorogé de 24 mois supplémentaires à deux reprises.

La charge d'intérêts, constatée à ce titre en 2024, a été de D : 48.000.

• La société a conclu au 31 décembre 2021 un protocole d'accord avec la société "TALOS" qui a pour objet le règlement d'une partie du solde client pour un montant de D : 220.000 par le biais d'un prêt productif d'intérêt au taux de 8% l'an. Ce prêt est remboursable à partir du 31 janvier 2023 moyennant une échéance mensuelle en principal de D : 10.000 et des intérêts payables à la fin de chaque année.

Le remboursement effectué en 2024 s'élève à D : 32.500.

L'encours du prêt s'élève au 31 décembre 2024 à D : 137.500, et les produits financiers y afférents, constatés au titre de l'exercice, ont été de D : 12.901.

Rémunérations des dirigeants sociaux

• Le Conseil d'Administration réuni le 15 Septembre 2023 a nommé Mr Hatem BEN SLIMANE en qualité de Président du Conseil d'Administration et a décidé de lui octroyer une rémunération sous forme d'une prime annuelle.

Le Conseil d'Administration réuni le 6 Mai 2025 a décidé d'octroyer une prime au Président du Conseil, au titre de l'année 2024, pour un montant brut de D : 115.000. La charge relative à cette prime a été comptabilisée en 2024 et restant non encore servie jusqu'à la fin de l'exercice, elle figure encore en charges à payer parmi les autres passifs courants.

• Le Conseil d'Administration réuni le 15 Septembre 2023 a nommé Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE en qualité de Directeur Général et lui a fixé une rémunération mensuelle nette de D : 6.000.

Le montant brut des rémunérations servies par la Société Atelier du Meuble à Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE en sa qualité de Directeur Général, et constaté en charges s'est élevé à D : 106.864.

Aussi, la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs « SAM » a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE assure la fonction de gérant de la filiale « SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN », qui lui sert à ce titre une rémunération mensuelle nette de D : 3.000. Le montant brut des rémunérations servies s'élève à D : 52.078.

• L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 25 Juin 2024 a nommé le Directeur Administratif et Financier Mr Anis ARFI en qualité d'administrateur.

Le montant brut des rémunérations servies en 2024 à Mr Anis ARFI jusqu'à la date de sa démission en décembre 2024, et constaté en charges s'est élevé à D : 147.865 dont D : 29.303 de charges sociales.

Par ailleurs, la société a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

• L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 25 Juin 2024 a nommé le Directeur Central Mr Mohamed Walid BELLALOUNA en qualité d'administrateur.

Le montant brut des rémunérations servies en 2024 à Mr Mohamed Walid BELLALOUNA et constaté en charges, s'est élevé à D : 117.956 dont D : 22.434 de charges sociales.

Par ailleurs, la société a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

• Les membres du Conseil d'Administration perçoivent des jetons de présence décidés annuellement par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Société Atelier du Meuble Intérieurs - SA

Z.I Sidi Daoud - La Marsa - Tunis

Note 37 : Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Charges par nature	Montant	Ventilation				Observation
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges	
Achats consommés	15 013 573	14 791 389	102 825	107 805	11 554	
Autres charges d'exploitation	2 529 164	1 520 722	250 551	654 579	103 312	
Charges financières	195 528	88 736	23 563	23 563	59 666	
Impôts sur les sociétés	1 064 810	-	-	-	1 064 810	
Autres pertes ordinaires	52 679	52 679	-	-	-	
Charges de personnel	2 990 913	1 510 062	548 996	899 191	32 664	
Dotation aux amortissements et provisions	1 058 887	540 314	143 956	297 174	77 443	
TOTAL	22 905 554	18 503 902	1 069 891	1 982 312	1 349 449	

Note 38 : Les engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provision	Observations
Engagements donnés							
a) Garanties personnelles							
Cautionnement	Néant						
Aval	Néant						
Autres garanties	Néant						
b) Garanties réelles							
Hypothèques	900 000	BIAT					Crédit de gestion : Titre foncier N°68064 (2ème rang)
	500 000	ATTIJARI BANK					Crédit de gestion : - Titre foncier N°68064 (3ème rang) - Titre foncier N°98956 (2ème rang) - Fond de commerce
	500 000	WIFAK BANQUE					Crédit de gestion : Titre foncier N°98956 (3ème rang)
Nantissement							
d) Effets escomptés et non échus							
e) Créances à l'exportation mobilisés							
f) Abandon de créances							
Total	1 900 000						
Engagements reçus							
a) Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
b) Hypothèques							
Hypothèques							
Nantissement							
c) Effets escomptés et non échus							
d) Créances à l'exportation mobilisés							
e) Abandon de créances							
Total							
Engagements réciproques							
Emprunt obtenu non encore encaissé							
Crédit consenti non encore versé							
Opération de portage							
Crédit documentaire	357 937	BIAT/ATTIJARI					
Engagement par signature Caution	904 000	BIAT					
	5 226	ATTIJARI BANK					
Commande d'immobilisation							
Commande de longue durée							
Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	1 267 163						

Note 39 : Engagements sur contrats de location-financement

<u>Rubrique</u>	<u>Paielements minimaux HT au 31/12/2024</u>	<u>Valeur actualisée des paielements minimaux HT au 31/12/2024</u>
Moins d'un an	334 044	275 360
Plus d'un an et moins de 5 ans	494 456	449 723
Plus de 5 ans	-	-
Total des paielements minimaux futurs au titre de la location	828 501	725 083
Moins les montants représentants des charges financières	(103 418)	
Valeurs actualisées des paielements minimaux futurs		725 083

Note 40 : Evènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 6 Mai 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Sur la base de la revue des événements postérieurs, nous n'avons relevé aucun impact sur les comptes et la continuité d'exploitation n'est pas menacée.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

Messieurs les Actionnaires de la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs SA

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de D : 28.850.098, un bénéfice net de D : 2.671.212 et une trésorerie positive à la fin de la période de D : 323.977.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états 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 qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de

gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- 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 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 ; et
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée ; ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons le cas échéant 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.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

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 nécessaires portant sur la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la « SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs SA » eu égard à la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

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

Tunis, le 8 mai 2025

FINOR

Karim DEROUICHE

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

Messieurs les Actionnaires de la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs SA

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

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.

A/ Opérations commerciales avec les parties liées

- Le compte fournisseur « BUREAU PLUS » présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 767.003.
- Votre société a acheté des marchandises auprès de la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN Sarl pour un montant de D : 1.765.528 TTC.

Le compte fournisseur « SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN » présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 3.380.050.

- Votre société a acheté des marchandises auprès de la SOCIETE TALOS Sarl pour un montant de D : 61.210 TTC.

Le compte fournisseur « SOCIETE TALOS » présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 25.057.

- Votre société a vendu des marchandises à la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN pour un montant de D : 10.423.727 TTC.

Le compte client « SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN » présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 6.501.053.

- Votre société a vendu des marchandises à la société TALOS pour un montant de D : 177.444 TTC.

Le compte client « TALOS » présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 649.258.

- La société a vendu des marchandises à la société Intérieurs Côte d'Ivoire pour un montant de 154.819 Euro soit D : 522.366.

Le compte client "Intérieurs Côte d'Ivoire" présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 482.246.

- Votre société a conclu avec la société TALOS un contrat portant sur la location d'un local sis à la zone industrielle de Sidi Daoud pour une durée de trois années renouvelables par tacite reconduction et commençant le 1er Janvier 2018, moyennant un loyer mensuel de D : 1.500 net de toutes taxes et impôts, payable par semestre et d'avance. Ce loyer est majoré tous les 2 ans de 5% et ce à partir de la troisième année de la location.

Le loyer constaté en produit de l'exercice, s'est élevé à D : 18.528.

B/ Répartition des charges communes

- Votre société a fait supporter la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN Sarl, une quote-part des charges communes pour un montant de D : 823.702.

La partie non encore facturée de cette quote-part des charges communes s'élève à la clôture de l'exercice à D : 470.332.

- La SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN Sarl a fait supporter votre société une quote-part des charges communes pour un montant de D : 263.846.

La partie non encore facturée de cette quote-part des charges communes s'élève à la clôture de l'exercice à D : 161.112.

- Votre société a fait supporter la société TALOS, une quote-part des charges communes pour un montant de D : 9.148.

C/ Avances en comptes courants

- Votre société a obtenu en date du 20 Décembre 2018, de la Société "BUREAU PLUS" une avance en compte courant d'un montant de D : 200.000, remboursable en Avril 2019 et productif d'intérêt au taux de 8% l'an. Cette avance a été portée à D : 600.000 à partir du 2 Janvier 2019 et elle est remboursable dans un délai de 24 mois. Ce délai a été prorogé de 24 mois supplémentaires à deux reprises.

La charge d'intérêts, constatée à ce titre en 2024, a été de D : 48.000.

- Votre société a conclu au 31 décembre 2021 un protocole d'accord avec la société "TALOS" qui a pour objet le règlement d'une partie du solde client pour un montant de D : 220.000, par le biais d'un prêt productif d'intérêt au taux de 8% l'an. Ce prêt est remboursable à partir du 31 janvier 2023 moyennant une échéance mensuelle en principal de D : 10.000 et des intérêts payables à la fin de chaque année.

Le remboursement effectué en 2024 s'élève à D : 32.500.

L'encours du prêt s'élève au 31 décembre 2024 à D : 137.500, et les produits financiers y afférents, constatés au titre de l'exercice, ont été de D : 12.901.

- Le compte courant associé de la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN Sarl présente à la clôture de l'exercice un solde débiteur de D : 33.154.
- Le compte courant associé de la société TALOS présente à la clôture de l'exercice un solde débiteur de D : 7.372.

D/ Rémunérations des dirigeants sociaux

- Votre Conseil d'Administration réuni le 15 Septembre 2023 a nommé Mr Hatem BEN SLIMANE en qualité de Président du Conseil d'Administration et a décidé de lui octroyer une rémunération sous forme d'une prime annuelle.

Le Conseil d'Administration réuni le 6 Mai 2025 a décidé d'octroyer une prime au Président du Conseil, au titre de l'année 2024, pour un montant brut de D : 115.000, figurant en charges à payer parmi les autres passifs courants.

- Le Conseil d'Administration réuni le 15 Septembre 2023 a nommé Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE en qualité de Directeur Général et lui a fixé une rémunération mensuelle nette de D : 6.000.

Le montant brut des rémunérations servies par la Société Atelier du Meuble à Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE en sa qualité de Directeur Général, et constaté en charges s'est élevé à D : 106.864.

Aussi, la société a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE assure la fonction de gérant de la filiale « SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN », qui lui sert à ce titre une rémunération mensuelle nette de D : 3.000. Le montant brut des rémunérations servies s'élève à D : 52.078.

- Votre Assemblée Générale Ordinaire réunie le 25 Juin 2024 a nommé le Directeur Administratif et Financier Mr Anis ARFI en qualité d'administrateur.

Le montant brut des rémunérations servies en 2024 à Mr Anis ARFI jusqu'à la date de sa démission en décembre 2024, et constaté en charges, s'est élevé à D : 147.865 dont D : 29.303 de charges sociales.

Par ailleurs, la société a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

- Votre Assemblée Générale Ordinaire réunie le 25 Juin 2024 a nommé le Directeur Central Mr Mohamed Walid BELLALOUNA en qualité d'administrateur.

Le montant brut des rémunérations servies en 2024 à Mr Mohamed Walid BELLALOUNA et constaté en charges, s'est élevé à D : 117.956 dont D : 22.434 de charges sociales.

Par ailleurs, la société a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

- Les membres du Conseil d'Administration perçoivent des jetons de présence décidés annuellement par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Par ailleurs et de notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune autre opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 8 mai 2025

FINOR

Karim DEROUICHE

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Mahmoud TRIKI et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition		0,000	806 205,255
Immobilisations incorporelles		5 998 038,780	6 179 898,096
Moins : amortissement		-3 367 638,972	-2 646 740,534
<i>S/Total</i>	B-1	2 630 399,808	3 533 157,562
Immobilisations corporelles		26 134 419,978	25 390 434,837
Moins : amortissement		-15 866 243,859	-14 978 101,567
<i>S/Total</i>	B-1	10 268 176,119	10 412 333,270
Titres mis en équivalences	B-2	5 038 568,773	4 139 720,213
Immobilisations financières		3 083 485,107	3 118 288,049
Moins : Provisions		-2 510 427,808	-2 510 427,808
<i>S/Total</i>	B-3	573 057,299	607 860,241
Total des actifs immobilisés		18 510 201,999	19 499 276,540
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		18 510 201,999	19 499 276,540
ACTIFS COURANTS			
Stocks		3 370 459,915	467 651,435
Moins : Provisions		-115 702,056	-77 048,057
<i>S/Total</i>	B-4	3 254 757,859	390 603,378
Clients et comptes rattachés		23 476 683,610	22 890 294,504
Moins : Provisions		-3 487 591,727	-3 502 062,592
<i>S/Total</i>	B-5	19 989 091,883	19 388 231,912
Autres actifs courants		25 684 536,838	21 452 099,401
Moins : Provisions		-11 432 434,360	-11 405 544,191
<i>S/Total</i>	B-6	14 252 102,478	10 046 555,210
Placements et autres actifs financiers		6 575 770,304	6 525 168,104
Moins : Provisions		-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-7	775 770,304	725 168,104
Liquidités et équivalents de liquidités	B-8	19 176 435,432	18 304 085,174
Total des actifs courants		57 448 157,956	48 854 643,778
Total des actifs		75 958 359,955	68 353 920,318

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres			
Réserves consolidés		7 729 227,635	16 321 316,685
Autres capitaux propres		290 898,545	594 951,530
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-9	20 150 926,180	29 047 068,215
Résultat de l'exercice consolidé	B-10	9 540 002,706	-3 951 540,229
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		29 690 928,886	25 095 527,987
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		908 179,802	1 072 966,099
Résultat des minoritaires		1 029 530,510	656 762,298
Total des minoritaires		1 937 710,312	1 729 728,397
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-11	578 155,072	837 859,275
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-12	3 088 449,635	13 367 188,952
Total des passifs non courants		3 666 604,707	14 205 048,227
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-13	4 735 665,248	4 315 122,950
Autres passifs courants	B-14	35 666 847,591	22 749 656,418
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-15	260 603,211	258 836,340
Total des passifs courants		40 663 116,050	27 323 615,708
Total des passifs		44 329 720,757	41 528 663,935
Total capitaux propres et passifs		75 958 359,955	68 353 920,318

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2024	31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		68 909 586,787	61 032 777,965
Production immobilisée		0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		422 281,608	694 358,678
Subvention d'exploitation		0,000	91 091,009
Total des produits d'exploitation	R-1	69 331 868,395	61 818 227,652
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	-2 883 440,419	-207 678,841
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	6 073 492,521	6 308 354,005
Charges de personnel	R-4	45 332 626,120	38 583 789,789
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	3 078 922,752	13 142 076,523
Autres charges d'exploitation	R-6	7 008 364,907	6 527 097,962
Total des charges d'exploitation		58 609 965,881	64 353 639,438
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 721 902,514	-2 535 411,786
Charges financières nettes	R-7	767 382,329	-212 620,525
Produits des placements	R-8	208 653,352	86 702,219
Autres gains ordinaires	R-9	10 950 075,057	621 826,637
Autres pertes ordinaires	R-10	8 275 614,358	690 996,333
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	905 828,560	367 731,518
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		13 743 462,796	-1 937 527,220
Impôt sur les bénéfices	R-12	3 173 929,580	1 357 250,711
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		10 569 533,216	-3 294 777,931
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		10 569 533,216	-3 294 777,931
Quote part des intérêts minoritaires		1 029 530,510	656 762,298
RESULTAT NET PART DU GROUPE		9 540 002,706	-3 951 540,229

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2024	31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		10 569 533,216	-3 294 777,931
<i>Ajustements pour :</i>			
· Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	3 078 922,752	13 142 076,523
· Reprise sur provisions		-10 650 000,000	
· Variation des stocks	F-2	-2 902 808,480	-316 622,926
· Variation des créances	F-3	-586 389,106	2 259 900,046
· Variation des autres actifs courants et non courants	F-4	-4 241 043,717	-1 880 012,735
· Variation des fournisseurs	F-5	263 091,991	-329 206,224
· Variation des autres passifs	F-6	12 506 178,673	512 329,595
· Plus ou moins value de cession		28 723,738	-17 105,810
· Quote-part subvention inscrite au compte résultat			
· Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		-905 828,560	-367 731,518
· Ecart de conversion	F-7	-318 258,290	-455 124,595
· Prélèvements sur le fonds social	F-8	-1 974 052,985	-1 955 337,336
· Variation des placements et autres actifs financiers		-32 832,700	-28 860,132
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 835 236,532	7 269 526,957
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	-466 100,942	-593 178,785
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	18 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence		0,000	-275 200,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-10	-181 560,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-11	200 387,500	142 852,500
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-447 273,442	-707 526,285
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres			
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	249 900,000
- Dividendes et autres distributions	F-12	-3 257 675,500	-6 880 085,550
- Encaissement provenant des emprunts			
- Remboursement d'emprunts		-251 656,585	-238 727,766
- Encaissement de subvention d'équipement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-3 509 332,085	-6 868 913,316
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-13	878 631,005	-306 912,643
Trésorerie au début de l'exercice		18 296 905,419	18 603 818,063
Trésorerie à la clôture de l'exercice		19 175 536,424	18 296 905,419

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2024, des sociétés suivantes :

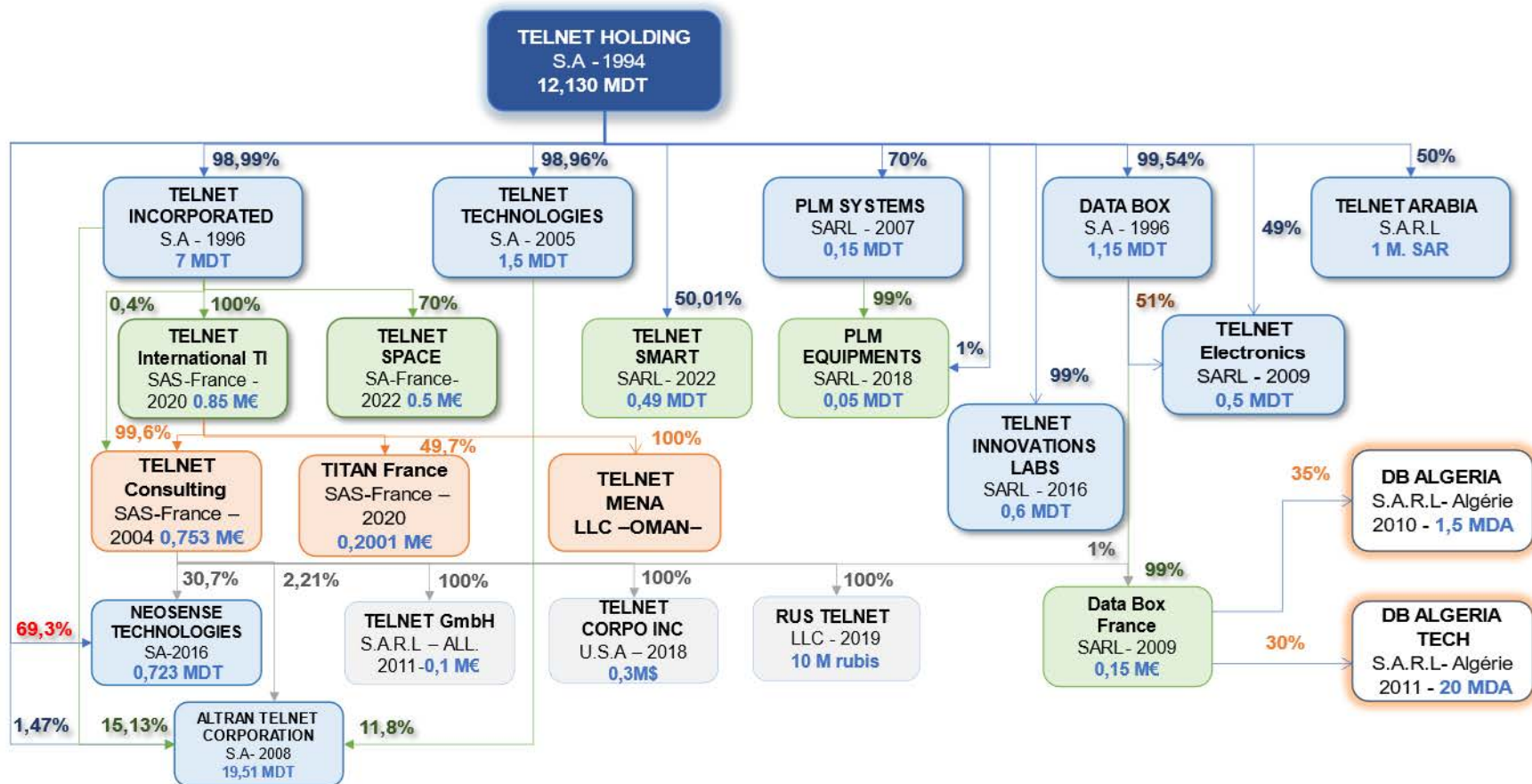
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET INNOVATIONS LABS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit Français.
- « TITAN FRANCE » : Société associée de droit français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ;
- « NEOSENCE Technologies » (SA) : société filiale ;
- « TELNET SMART » : société filiale de droit Tunisien ; et
- « TELNET MENA » : société filiale de droit Omanais.

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente au 31 Décembre 2024 comme suit:

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING AU 31/12/2024



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATION	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC-USA	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
NEOSENSE	13,93%	86,041%	99,97%	Contrôle exclusif	99,10%	Intégration globale
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN FRANCE	0%	49,98%	49,98%	Influence notable	49,47%	Mise en équivalence
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle
TELNET SPACE	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
TELNET SMART	0%	50,01%	50,01%	Contrôle exclusif	50,01%	Intégration globale
TELNET MENA	0 %	100 %	100 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX France », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SMART », « TELNET INTERNATIONAL », « NEOSENCE TECHNOLOGIES », « TELNET SPACE », et « TELNET MENA » ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC » et « TITAN France » ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidées ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », « TELNET MENA » et « TELNET ARABIA » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. (L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés).

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants...

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est passé de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000 a	57.909,087 B	46.095,634 c = 79,6% b	(6.295,634) d = a-c

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition (négatif) doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- (a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôt différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôt différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280

Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraité à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

En 2024, la société a procédé à un test de dépréciation et a constaté l'amortissement total du solde de l'écart d'acquisition soit 672 328,945 Dinars.

- **TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "TELNET ELECTRONICS"	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000 a	500.000,000 B	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est passé de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

- **NEOSENSE TECHNOLOGIES (Ex AUDIOSENSE)**

A la date de création de la société Neosense Technologies (Ex Audiosense), la participation de « Telnet Holding » était de 44,66%.

Suite à l'acte de cession des actions, conclu le 17 novembre 2022, la société « Telnet Incorporated » a acquis 40 000 actions du capital de la société « Neosense Technologies » pour un montant de 200 000 dinars. Ainsi, la participation de « Telnet Holding » est devenue 97,99%. Un écart d'acquisition (Goodwill Négatif) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "Neosense Technologies"	SNC à l'acquisition	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
200 000,000 A	607 291,550 B	332 795,769 c = 55% b	132 795,769 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « NEOSENSE Technologies » est passé de 44,66% à 97,99%. Ainsi, la société « NEOSENSE Technologies » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1-Le 10 janvier 2024, il y a eu prise de fonction du nouveau Directeur Général et ce, consécutivement à sa nomination par le Conseil d'Administration du 25 Décembre 2023.

Le 30 janvier 2024, le tribunal de 1ère Instance de Tunis a nommé deux mandataires judiciaires. Ces mandataires effectueront leurs missions sous le contrôle d'un juge commissaire.

2- En janvier 2024, TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.

La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10 MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023.

Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

Le montant des pénalités et amendes réglé par la société à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024.

3-A la date du 08 février 2024, la décision du gel des comptes bancaires a été levée.

4- La société « TELNET INC » a reçu en février 2023 un avis de contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices allant de 2019 à 2021. Une notification partielle en date du 29/12/2023 a été notifiée à la société d'un montant global de 2 258 048,362TND, composé en principal de 981 929,641 dinars et en pénalités de 1 276 118,721 dinars, couvrant les exercices allant de 2015 à 2019.

A la date du 04/03/2024 la société TELNET INCORPORATED a reçu une notification complémentaire de l'administration fiscale couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant global de 4 560 952,018TND ; Montant en principal de 2 503 396,479TND et en pénalités de retard de 2 057 555,827TND.

A la date du 19 juin 2024, la société TELNET INCORPORATED a signé un PV de conciliation avec l'administration fiscale, relatif au contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2021 ; La société Telnet INC s'est engagée à payer le montant en principal qui s'élève à 652 671,027 TND suivant un échéancier de 4 ans. Au 31 décembre 2024 trois échéances ont été payées pour un montant de 122 375,817 dinars. Par ailleurs, des points contestés par la société sont en instance.

5-La société Telnet INC nous a informés qu'à la date du 11 août 2024, un incendie s'est déclenché au sous-sol de son local TELNET TECHNOCENTRE sis aux berges du Lac, affectant une partie du sous-sol, le réfectoire, la structure sanitaire et le câblage, ainsi que le local d'archives des documents comptables et administratifs des sociétés du groupe TELNET Holding qui remontent aux années antérieures à 2022.

6-L'entrée en périmètre de consolidation de la filiale « TELNET MENA » détenue à hauteur de 100% par la société mère « TELNET HOLDING » à travers la filiale « TELNET INTERNATIONAL ». Cette filiale de droit Omanais a été constituée le 27 novembre 2023 et elle est entrée en activité en 2024.

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1-Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2024 un montant net de **12 898 575,927**
Elles se détaillent comme suit :

Immobilisations incorporelles	
Valeurs brutes	5 998 038,780
Amortissements (-)	- 3 367 638,972
Total	2 630 399,808
Immobilisations corporelles	
Valeurs brutes	26 134 419,978
Amortissements (-)	- 15 866 243,859
Total	10 268 176,119

B-1.1. Politique d'amortissement

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Développement nanosatellite.....	20%
Logiciels.....	33 %
Constructions.....	2 %
Matériel et outillage.....	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau	10 %
Agencements aménagements et installations	10 %
Matériel informatique	15 %

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 Décembre 2024

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2024
	SOLDE AU 31/12/2023	Variation	SOLDE AU 31/12/2024	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 655 805,616	8 199,319	2 664 004,935	1 849 600,361	814 404,574	2 664 004,935	0,000
sous total	2 655 805,616	8 199,319	2 664 004,935	1 849 600,361	814 404,574	2 664 004,935	0,000
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	2 128 223,957	-86 115,042	2 042 108,915	1 838 279,212	-91 309,895	1 746 969,317	295 139,598
Invest Développement nanosatelli	4 051 674,139	-95 744,274	3 955 929,865	808 461,322	812 208,333	1 620 669,655	2 335 260,210
sous total	6 179 898,096	-181 859,316	5 998 038,780	2 646 740,534	720 898,438	3 367 638,972	2 630 399,808
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	2 152 873,055	-173 438,225	1 979 434,830	4 600 438,842
AAI, matériel et outillage	7 532 556,427	322 627,213	7 855 183,640	5 295 247,973	768 806,561	6 064 054,534	1 791 129,106
Matériel informatique	5 350 091,939	392 539,810	5 742 631,749	4 264 493,715	149 542,202	4 414 035,917	1 328 595,832
Matériel de transport	1 114 957,958	17 760,465	1 132 718,423	787 712,944	39 340,591	827 053,535	305 664,888
Equipement de bureau	3 261 608,610	11 057,653	3 272 666,263	2 477 773,880	103 891,163	2 581 665,043	691 001,220
sous total	25 390 434,837	743 985,141	26 134 419,978	14 978 101,567	888 142,292	15 866 243,859	10 268 176,119
TOTAL GENERAL	34 226 138,549	570 325,144	34 796 463,693	19 474 442,462	2 423 445,304	21 897 887,766	12 898 575,927

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Participation au capital d'Altran Telnet Corp	4 353 360,300	3 984 948,602
Participation au capital de TITAN France	685 208,473	154 771,611
Total	5 038 568,773	4 139 720,213

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	359 241,003	395 838,003
Dépôts et cautionnements versés	164 244,104	162 450,046
S/Total	3 083 485,107	3 118 288,049
(-) Provisions	2 510 427,808	2 510 427,808
Total	573 057,299	607 860,241

B-4 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Stocks prestation de service encours	3 126 408,892	143 907,473
Stocks de marchandises	244 051,023	85 709,362
Stocks frais de séjour	0,000	99 061,000
Stock en transit	0,000	138 973,600
S/Total	3 370 459,915	467 651,435
(-) Provisions	-115 702,056	-77 048,057
Total	3 254 757,859	390 603,378

B-5 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Clients ordinaires	19 763 607,268	19 165 247,297
Clients douteux	3 713 076,342	3 725 047,207
S/Total	23 476 683,610	22 890 294,504
(-) Provisions	-3 487 591,727	-3 502 062,592
Total	19 989 091,883	19 388 231,912

B-6 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Etat crédit de TVA à reporter	5 510 852,478	3 692 351,442
Débiteurs divers	10 115 483,109	10 197 256,238
Charges constatées d'avance	396 757,575	299 017,809
Avances au personnel	86 717,230	79 500,600
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	122 363,324	130 969,604
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	1 730 956,743	66 312,241
Fournisseurs avoirs à recevoir	55 928,412	24 091,608
Produits à recevoir	4 728 265,177	4 714 227,681
Créance sur cession immobilisation	16 001,000	16 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	2 846 913,531	2 158 072,919
Blocage de fonds (Provisions)	74 298,259 -11 432 434,360	74 298,259 -11 405 544,191
Total	14 252 102,478	10 046 555,210

B-7 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
AXIS TRESORIE SICAV	25 544,554	0,000
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 709,760	13 499,040
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	533 044,764	525 975,480
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	132,726	124,584
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	203 338,500	185 569,000
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	775 770,304	725 168,104

B-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Banques	18 492 442,232	15 198 146,631
Blocage fonds TND / gel comptes	591 062,738	176 244,611
Blocage fonds EURO / gel comptes	71 001,968	2 894 252,068
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisses	14 596,634	28 110,004
Avances sur dépenses	250,000	250,000
Total	19 176 435,432	18 304 085,174

B-9 Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2024 un montant de..... **20 150 926,180**

Le tableau de répartition des capitaux propres consolidés, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes :

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	33 527 625,713	2 859 796,534	444 856,629	290 898,545		37 123 177,421
Ajustement	-	-	- 2 092 238,322		323 702,514	- 1 768 535,808
Homogénéisation			196 741,786			196 741,786
Elimination			5 287 300,520		- 3 292 664,190	1 994 636,330
Répartition	- 21 396 825,713	- 2 859 796,534	- 3 836 660,613		10 698 189,311	- 17 395 093,549
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	-	-	290 898,545	7 729 227,635	20 150 926,180

B-10 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2024 (part du groupe) totalise **9 540 002,706**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé.

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	77 754 417,014	-		- 8 844 830,227	68 909 586,787
Production immobilisée					-
Produits des participations	4 433 862,000			- 4 433 862,000	-
Autres produits d'exploitation	2 712 071,608			- 2 289 790,000	422 281,608
Subvention d'exploitation					-
Total	84 900 350,622	-	-	- 15 568 482,227	69 331 868,395
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	- 2 883 440,419			-	- 2 883 440,419
Achats d'approvisionnements consommés	11 178 376,265	-		- 5 104 883,744	6 073 492,521
Charges de personnel	45 332 626,120	-			45 332 626,120
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 580 957,172	941 458,556	7 703,404	- 1 451 196,380	3 078 922,752
Autres charges d'exploitation	13 037 401,390	-		- 6 029 036,483	7 008 364,907
Total	70 245 920,528	941 458,556	7 703,404	- 12 585 116,607	58 609 965,881
Résultat d'exploitation					
	14 654 430,094	- 941 458,556	- 7 703,404	- 2 983 365,620	10 721 902,514
Charges financières nettes	903 493,153			- 136 110,824	767 382,329
Produits des placements	344 764,176			- 136 110,824	208 653,352
Autres gains ordinaires	10 950 075,057	-		-	10 950 075,057
Autres pertes ordinaires	8 275 614,358	-		-	8 275 614,358
Quote-part des Titres mis en équivalence		905 828,560			905 828,560
Résultat des activités ordinaires avant impôt					
	16 770 161,816	- 35 629,996	- 7 703,404	- 2 983 365,620	13 743 462,796
Impôt sur les bénéfices	3 175 578,567	- 109,744	- 1 540,681	1,438	3 173 929,580
Résultat des activités ordinaires après impôt					
	13 594 583,249	- 35 520,252	- 6 162,723	- 2 983 367,058	10 569 533,216
Eléments extraordinaires (Pertes)					-
Résultat net de l'exercice					
	13 594 583,249	- 35 520,252	- 6 162,723	- 2 983 367,058	10 569 533,216
Quote-part des minoritaires dans le résultat					1 029 530,510
Résultat net consolidé (Part du groupe)					9 540 002,706

B-11 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Emprunt bancaire -PLM	383 333,321	583 333,325
Emprunt Leasing -TELNET INC & TELNET SMART	194 821,751	254 525,950
Total	578 155,072	837 859,275

B-12 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 740 000,000	11 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	464 619,627	1 114 619,627
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	75 000,000	75 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	435 000,000	435 000,000
Provision individuelle TELNET SMART	240 000,000	240 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 310,576	12 569,325
Provision individuelle TELNET SPACE	21 519,432	0,000
Total	3 088 449,635	13 367 188,952

B-13 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	4 358 746,785	4 095 654,794
Fournisseurs d'immobilisations	376 918,463	219 468,156
Total	4 735 665,248	4 315 122,950

B-14 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Actionnaires et associés dividendes à payer	417 622,100	6 609,600
Charges à payer	9 081 841,732	7 377 700,246
Créditeurs divers	119 305,300	237 304,785
Produits constatés d'avance	4 373 471,758	5 155 680,824
Organisme de sécurité sociale	2 693 400,479	2 813 762,395
Clients avances et acomptes	11 130 161,055	46 899,669
Clients avoirs à établir	69 149,640	421 641,772
Rémunération due au personnel	174 861,144	163 106,388
Etat, impôts et taxes	4 275 593,841	3 195 510,197
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 331 440,542
Total	35 666 847,591	22 749 656,418

B-15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Echéance à (-) d'un an sur crédit bancaire	200 000,004	200 000,004
Echéance à (-) d'un an sur crédit bail	59 704,199	51 656,581
Découverts bancaires	899,008	7 179,755
Total	260 603,211	258 836,340

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R-1 Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Chiffre d'affaires export	66 060 571,536	58 662 472,760
Chiffre d'affaires local	2 849 015,251	2 370 305,205
Autres produits d'exploitation	422 281,608	694 358,678
Subvention d'exploitation	0,000	91 091,009
Total	69 331 868,395	61 818 227,652

R-2 Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Variation de stock - DATA BOX	0,000	2 289,632
Variation de stock - TELNET INC	-220 184,379	-209 968,473
Variation de stock – TELNET MENA	-2 663 256,040	0,000
Total	-2 883 440,419	-207 678,841

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Achat carburant	23 865,596	7 176,222
Achat facturable au client	177 915,954	217 688,785
Achat de marchandises et de prestations de services	5 171 563,719	5 354 236,297
Achat Eau,Electricité et Gaz	365 652,726	472 723,608
Achat fournitures et consommables	334 494,526	256 529,093
Total	6 073 492,521	6 308 354,005

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Salaires bruts et charges connexes	44 333 614,604	38 002 275,283
Congés payés	999 011,516	581 514,506
Total	45 332 626,120	38 583 789,789

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	863 217,621	868 350,403
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	965 224,906	973 278,479
Dot aux amort. Écart d'acquisition	814 404,574 -	10 331,076
Dot aux provisions immobilisations financières	13 194,556	2 093,589
Dot aux amort. Frais préliminaires	0,000	326 434,152
Dot aux provisions créances	8 373,335	116 286,286
Dot aux provisions /stock et encours	38 653,999	42 805,612
Dot aux provisions autres actifs courants	24 390,169	48 539,451
Dot aux provisions pour risques et charges	371 807,792	10 774 619,627
Reprise sur provision / créance	- 20 344,200	0,000
Total	3 078 922,752	13 142 076,523

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Charges locatives	748 160,727	1 058 774,473
Déplacements, missions et réceptions	1 574 389,629	1 377 634,537
Divers services extérieurs	1 831 463,561	1 100 996,802
Entretiens & réparations	290 592,165	199 182,922
Frais de transport	68 417,950	56 069,650
Frais postaux et de télécommunication	247 627,813	257 488,279
Honoraires	1 014 638,574	926 977,673
Impôts et taxes	352 491,796	482 735,593
Jetons de présence	400 000,000	431 250,000
Rémunération comité d'audit	50 000,000	50 000,000
Primes d'assurances	86 973,895	77 975,038
Recherches, publicité, publication et relation public	170 195,594	348 446,614
Services bancaires	173 413,203	159 566,381
Total	7 008 364,907	6 527 097,962

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Agios et intérêts	98 733,203	203 042,156
Intérêts sur crédits bail	39 115,522	21 156,644
Pertes et gains de change	629 533,604	-436 819,325
Total	767 382,329	-212 620,525

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Revenus des valeurs mobilières	208 653,352	86 702,219
Total	208 653,352	86 702,219

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	300 075,057	621 826,637
Reprise sur provisions	10 650 000,000	0,000
Total	10 950 075,057	621 826,637

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Amendes et Pénalités	106 477,170	9 460,731
Pénalité douanière	7 399 432,000	0,000
Pénalité contrôle fiscal	652 671,027	0,000
Pertes sur éléments non récurrents et exceptionnels	117 034,161	681 535,602
Total	8 275 614,358	690 996,333

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2024
Quote-part dans le résultat de ATC (30%)	367 731,518
Quote-part dans le résultat de Titan France	537 416,862
Total	905 828,560

R-12 Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Impôt sur les sociétés	2 649 873,756	1 263 222,761
Contribution de solidarité sociale (CSS)	386 800,000	0,000
Contribution conjoncturelle	138 904,811	0,000
Charges d'impôts différés	-1 648,987	94 027,950
Total	3 173 929,580	1 357 250,711

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE**F-1 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Solde au 31/12/2024
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	863 217,621
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	965 224,906
Dot aux amort. Écart d'acquisition	814 404,574
Dot aux provisions immobilisations financières	13 194,556
Dot aux amort. Frais préliminaires	0,000
Dot aux provisions créances	8 373,335
Dot aux provisions /stock et encours	38 653,999
Dot aux provisions pour risques et charges	371 807,792
Reprise sur provision / créance	- 20 344,200
Total	3 078 922,752

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Stocks prestation de service encours	143 907,473	3 126 408,892	-2 982 501,419
Stocks de marchandises	85 709,362	244 051,023	-158 341,661
Stocks frais de séjour	99 061,000	0,000	99 061,000
Stock en transit	138 973,600	0,000	138 973,600
TOTAL	467 651,435	3 370 459,915	-2 902 808,480

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Clients ordinaires	19 165 247,297	19 763 607,268	-598 359,971
Clients douteux	3 725 047,207	3 713 076,342	11 970,865
TOTAL	22 890 294,504	23 476 683,610	-586 389,106

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	3 692 351,442	5 510 852,478	-1 818 501,036
Débiteurs divers	10 197 256,238	10 115 483,109	81 773,129
Charges constatées d'avance	299 017,809	396 757,575	-97 739,766
Avances au personnel	79 500,600	86 717,230	-7 216,630
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	66 312,241	1 730 956,743	-1 664 644,502
Fournisseurs avoirs à recevoir	24 091,608	55 928,412	-31 836,804
Produits à recevoir	4 714 227,681	4 728 265,177	-14 037,496
Etat excédent d'impôt à reporter	2 158 072,919	2 846 913,531	-688 840,612
Blocage de fonds	74 298,259	74 298,259	0,000
Total	21 305 128,797	25 546 172,514	-4 241 043,717

F-5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 358 746,785	4 095 654,794	263 091,991
Total	4 358 746,785	4 095 654,794	263 091,991

F-6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Charges à payer	9 081 841,732	7 377 700,246	1 704 141,486
Créditeurs divers	119 305,300	237 304,785	-117 999,485
Produits constatés d'avance	4 373 471,758	5 155 680,824	-782 209,066
Organisme de sécurité sociale	2 693 400,479	2 813 762,395	-120 361,916
Clients avances et acomptes	11 130 161,055	46 899,669	11 083 261,386
Clients avoirs à établir	69 149,640	421 641,772	-352 492,132
Rémunération due au personnel	174 861,144	163 106,388	11 754,756
Etat, impôts et taxes	4 275 593,841	3 195 510,197	1 080 083,644
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 331 440,542	0,000
Total	35 249 225,491	22 743 046,818	12 506 178,673

F-7 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-628 116,568	-509 513,741	-118 602,827
Ecart de conversion DATA BOX France	335 103,724	344 515,408	-9 411,684
Ecart de conversion TELNET GMBH	2 428,947	-2 401,617	4 830,564
Ecart de conversion TELNET USA	85 556,337	61 464,911	24 091,426
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-281 177,797	-141 099,496	-140 078,301
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	60 691,131	119 315,186	-58 624,055

Ecart de conversion TELNET SPACE	41 508,612	60 622,270	-19 113,658
Ecart de conversion TELNET ARABIA	16 853,471	18 203,226	-1 349,755
Total	-367 152,143	-48 893,853	-318 258,290

F-8 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2024
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-135 845,679
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-1 484 045,338
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-194 201,369
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-45 049,619
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-114 910,980
Total	-1 974 052,985

F-9 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Logiciels	2 128 223,957	2 042 108,915	86 115,042
Invest Développement nanosatellite	4 051 674,139	3 955 929,865	95 744,274
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	7 285 199,623	7 699 829,402	-414 629,779
Matériel informatique	5 350 091,939	5 742 631,749	-392 539,810
Matériel de transport	1 114 957,958	1 132 718,423	-17 760,465
Equipement de bureau	3 261 608,610	3 272 666,263	-11 057,653
Aménagements	247 356,804	155 354,238	92 002,566
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	130 969,604	122 363,324	8 606,280
Fournisseurs d'immobilisations	-219 468,156	-376 918,463	157 450,307
Ajust./Valeur Brute des immobilisations cédées	0,000	70 031,704	-70 031,704
Total	31 481 834,381	31 947 935,323	-466 100,942

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2024
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-15 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-57 260,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-6 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-71 000,000
Décaissement Caution chambre de commerce/PLM	-1 800,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET SMART	-30 000,000
Ajustement/ apurement caution	-500,000
Total	-181 560,000

F-11 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2024
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	15 600,000
Remboursement de prêts et Cautions / TELNET INC	125 164,500
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	13 175,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	1 800,000
Remboursement de prêts et cautions/ PLM	13 766,000
Remboursement de prêts / TELNET SMART	30 882,000
Total	200 387,500

F-12 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2024
Actionnaires TELNET HOLDING	-3 032 675,500
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-225 000,000
Total	-3 257 675,500

F-13 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Banques	18 492 442,232	18 268 643,310	223 798,922
Blocage fonds TND / gel comptes	591 062,738	0,000	591 062,738
Blocage fonds EURO / gel comptes	71 001,968	0,000	71 001,968
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisses	14 596,634	28 110,004	-13 513,370
Avances sur dépenses	250,000	250,000	0,000
Découverts bancaires	-899,008	-7 179,755	6 280,747
Total	19 175 536,424	18 296 905,419	878 631,005

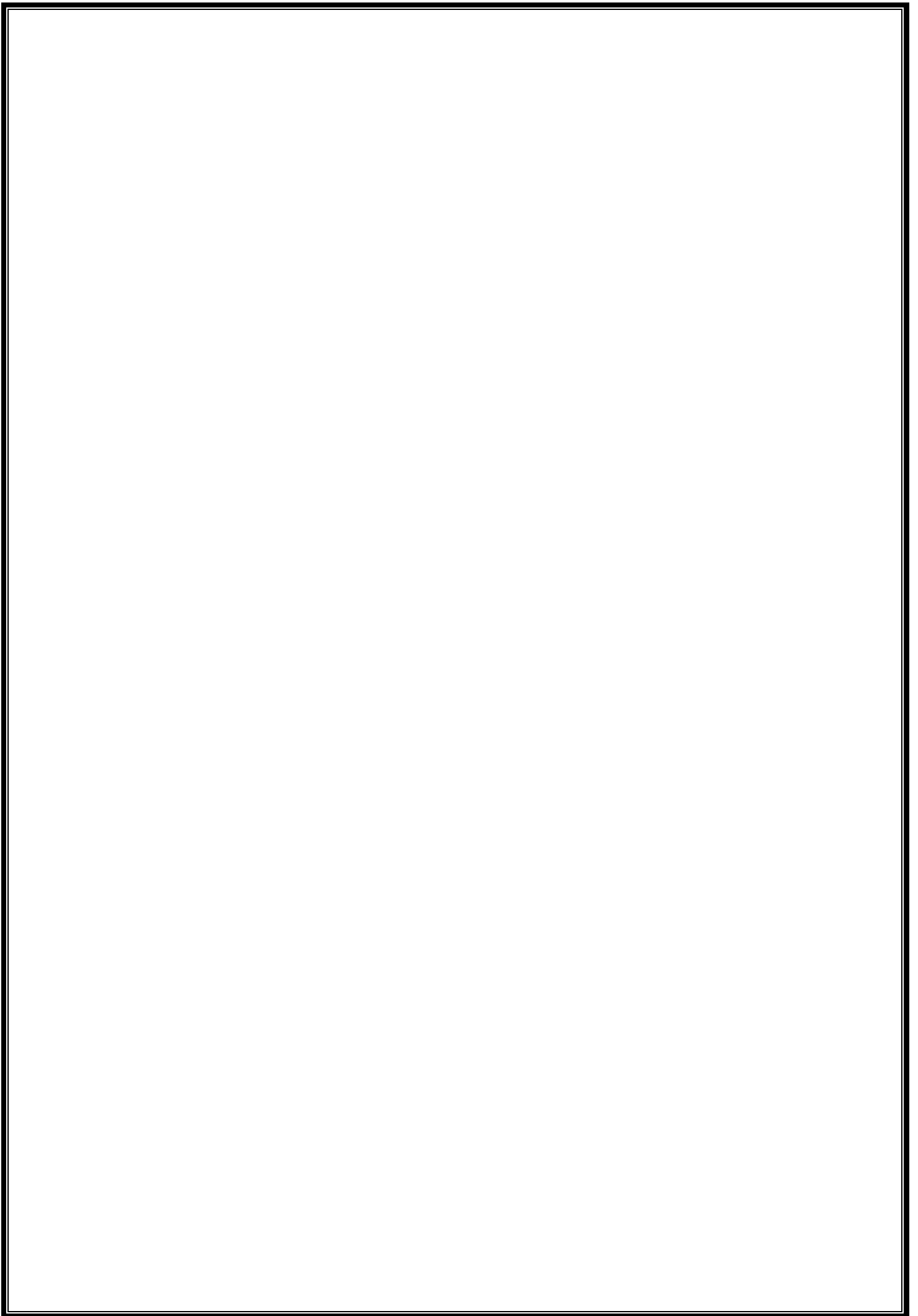


TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	31/12/2024	Charges	31/12/2024	Solde intermédiaires	31/12/2024	2 023
Revenus et autres produits d'exploitation	69 331 868,395	ou Destockage de production	-2 883 440,419			
Production immobilisée	0,000					
Total	69 331 868,395	Total	-2 883 440,419	• Production de l'exercice	72 215 308,814	61 934 815,484
• Production de l'exercice	72 215 308,814	Achats consommés	6 073 492,521	• Marge sur coût matière	66 141 816,293	55 626 461,479
• Marge sur coût matière	66 141 816,293	Autres charges externes	6 655 873,111			
Subventions d'exploitation						
Total	66 141 816,293	Total	6 655 873,111	• Valeur ajoutée	59 485 943,182	49 673 190,119
• Valeur ajoutée	59 485 943,182	Impôt, taxes et versements assimilés	352 491,796			
		Charges de personnel	45 332 626,120			
Total	59 485 943,182	Total	45 685 117,916	• Excédent brut d'exploitation	13 800 825,266	10 606 664,737
• Excédent brut d'exploitation	13 800 825,266	Dotations aux amortissements et aux provisions	3 078 922,752			
Reprises sur charges et transferts de charges	0,000	Autres charges ordinaires	8 275 614,358			
Autres produits ordinaires	10 950 075,057	Charges financières nettes	767 382,329			
Produits financiers	208 653,352	Quote-part des titres mis en équivalence	-905 828,560			
		Impôt sur le résultat ordinaire	3 173 929,580			
Total	24 959 553,675	Total	14 390 020,459	• Résultat des activités ordinaires	10 569 533,216	-3 294 777,931
• Résultat des activités ordinaires	10 569 533,216					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications com	0,000			
Total	10 569 533,216	Total	0,000	• Résultat net après modifications comptables	10 569 533,216	-3 294 777,931

Tunis, le 14 mai 2025

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2024**

1-RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	75 958 359,955 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	9 540 002,706 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 13 mai 2025 sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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.

Paragraphes d'observations

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

La note N°I- « Présentation du Groupe » fait état de l'existence de la filiale DATABOX ALGERIA, société de droit algérien, cette société est en veilleuse. Au 31/12/2024 le document de sa radiation ne nous a pas été communiqué. Par conséquent, elle a été neutralisée dans les comptes consolidés.

La note N°V « Faits marquants de l'exercice » dans laquelle il fait état des faits suivants :

1-Nomination de deux mandataires judiciaires le 30 janvier 2024 par le tribunal de 1ère Instance de Tunis. Ces mandataires effectueront leurs missions sous le contrôle d'un juge commissaire.

2-Le 08 février 2024 la décision de gel des comptes bancaires a été levée.

3- En janvier 2024, TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.

La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10 MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023.

Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

Le montant des pénalités et amendes réglé par la société à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024.

4- La société « TELNET INC » a reçu en février 2023 un avis de contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices allant de 2019 à 2021. Une notification partielle en date du 29/12/2023 a été notifié à la société d'un montant global de 2 258 048,362TND, composé en principal de 981 929,641 dinars et en pénalités de 1 276 118,721 dinars, couvrant les exercices allant de 2015 à 2019.

A la date du 04/03/2024 la société TELNET INCORPORATED a reçu une notification complémentaire de l'administration fiscale couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant global de 4 560 952,018TND ; Montant en principal de 2 503 396,479TND et en pénalités de retard de 2 057 555,827TND.

A la date du 19 juin 2024, la société TELNET INCORPORATED a signé un PV de conciliation avec l'administration fiscale, relatif au contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2021 ; La société Telnet INC s'est engagée à payer le montant en principal qui s'élève à 652 671,027 TND suivant un échéancier de 4 ans. Au 31 décembre 2024 trois échéances ont été payées pour un montant de 122 375,817 dinars. Par ailleurs, des points contestés par la société sont en instance.

5- L'entrée en périmètre de consolidation de la filiale « TELNET MENA » détenue à hauteur de 100% par la société mère « TELNET HOLDING » à travers la filiale « TELNET INTERNATIONAL ». Cette filiale de droit Omanais a été constituée le 27 novembre 2023 et elle est entrée en activité en 2024. La réalisation du marché Nanosatellite est en cours.

6- La société nous a informés du déclenchement d'un incendie le dimanche 11 août 2024 au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC1, propriété de TELNET INC, qui a affecté une partie du sous-sol dont les dégâts concernent le local des archives relatives aux sociétés du Groupe TELNET, qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.

La note N° B-4 « Stocks » fait état de l'existence d'un stock total au 31 décembre 2024 pour un montant net de 3 370 459,915 dinars dont 2 663 256,040 dinars relatif au stock des travaux en cours comptabilisé en consolidation suite à une écriture de retraitement du résultat de la filiale "TELNET MENA".

La note N° B-5 « Clients et comptes rattachés » fait état de l'existence de créances groupe non mouvementées. La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales du groupe (TELNET INC, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) mérite d'être activée.

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 états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états 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 n'avons pas identifié de questions clés de l'audit à communiquer dans notre rapport

Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au Conseil d'Administration de la société TELNET HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états 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 se rapportant 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 solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

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

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

2-RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

a-Revue du système de contrôle interne

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

b-Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières avec 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 nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs
Siege Social : Zone industrielle-Sidi Daoud - La Marsa- Tunis –Tunisie

La Société ATELIER DU MEUBLE intérieurs publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 Juin 2025. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Karim DEROUCHE (FINOR).

Groupe « intérieurs »

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

BILAN

(Montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	Au 31 Décembre	
		2024	2023
<u>Actifs non courants</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		614 013	511 022
Moins : amortissements		(403 121)	(384 379)
	6	210 892	126 643
Immobilisations corporelles		15 449 539	14 664 122
Moins : amortissements		(7 804 598)	(7 229 334)
	6	7 644 941	7 434 788
Immobilisations financières	7	114 759	363 821
<u>Total des actifs immobilisés</u>		7 970 592	7 925 252
<u>Total des actifs non courants</u>		7 970 592	7 925 252
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		7 658 443	6 981 953
Moins : Provisions		(6 260)	(8 775)
	8	7 652 183	6 973 178
Clients et comptes rattachés		6 966 610	8 142 162
Moins : Provisions		(510 816)	(474 463)
	9	6 455 794	7 667 699
Autres actifs courants	10	1 949 621	2 586 515
Liquidités et équivalents de liquidités	11	694 755	477 535
<u>Total des actifs courants</u>		16 752 353	17 704 927
<u>Total des actifs</u>		24 722 945	25 630 179

Groupe « intérieurs »

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

BILAN

(Montants exprimés en dinar tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Notes	Au 31 Décembre	
			2024	2023
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social			5 561 635	5 561 635
Prime d'émission			1 453 040	1 453 040
Réserves			1 356 163	1 391 961
Modifications comptables			(494 748)	-
Autres capitaux propres			40 491	-
Ecart de conversion			(6 668)	-
Résultats reportés			4 857 046	3 813 358
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>			<u>12 766 959</u>	<u>12 219 994</u>
Résultat consolidé			2 816 465	3 788 454
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		12	<u>15 583 424</u>	<u>16 008 448</u>
<u>Intérêts minoritaires</u>		13	<u>490</u>	<u>344</u>
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts et dettes assimilées			582 297	566 404
Provisions			313 528	348 993
<u>Total des passifs non courants</u>		14	<u>895 825</u>	<u>915 397</u>
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés		15	5 586 365	5 553 061
Autres passifs courants		16	2 306 671	2 514 897
Concours bancaires et autres passifs financiers		17	350 170	638 032
<u>Total des passifs courants</u>			<u>8 243 206</u>	<u>8 705 990</u>
<u>Total des passifs</u>			<u>9 139 031</u>	<u>9 621 387</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>			<u>24 722 945</u>	<u>25 630 179</u>

Groupe « intérieurs »

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Notes	Au 31 Décembre	
		2024	2023
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus	18	29 224 574	28 694 761
Autres produits d'exploitation		72 788	56 303
Production immobilisée		62 728	17 421
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>29 360 090</u>	<u>28 768 485</u>
<u>Charges d'exploitation</u>			
Variation des stocks de produits finis et des encours	8	(332 823)	(289 125)
Achats consommés	19	17 075 725	16 413 560
Charges de personnel	20	4 453 647	4 131 364
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	978 003	623 811
Autres charges d'exploitation	22	3 158 970	3 173 412
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>25 333 522</u>	<u>24 053 022</u>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>4 026 568</u>	<u>4 715 463</u>
Charges financières nettes	23	(142 378)	(212 922)
Produits des placements	24	11 107	57 749
Autres gains ordinaires	25	100 923	120 079
Autres pertes ordinaires	26	(58 016)	(40 880)
<u>Résultat courant des sociétés intégrées</u>		<u>3 938 204</u>	<u>4 639 489</u>
Impôt sur les sociétés		(901 469)	(729 758)
Contribution sociale de solidarité		(135 021)	(145 560)
Contribution conjoncturelle		(85 185)	-
<u>Résultat net de l'ensemble consolidé</u>		<u>2 816 529</u>	<u>3 764 171</u>
Part revenant aux intérêts minoritaires	13	(64)	24 283
<u>Résultat net revenant à la société consolidante</u>		<u>2 816 465</u>	<u>3 788 454</u>
Résultat par action	12	0.506	0.681

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinar)

	Notes	Au 31 Décembre	
		2024	2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 816 529	3 764 171
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et aux résorptions	21	906 880	811 604
Dotation aux provisions	21	394 203	317 915
Reprises sur provisions	21	(323 080)	(505 708)
Subvention d'investissement	12	40 491	-
Amortissement Subventions d'investissement		-	(1 856)
Plus-values sur cession d'immobilisations	25	(76 490)	(92 648)
Charges nettes sur cession d'immobilisations	26	1 337	-
Modifications comptables	12	(494 748)	-
Ecart de conversion	12	(6 668)	-
Variation des :			
Stocks	8	(676 490)	(521 158)
Créances	9	1 175 552	(1 951 067)
Autres actifs	7 et 10	507 996	(327 876)
Fournisseurs et comptes rattachés	15	9 936	1 637 936
Autres passifs courants	16 et 17	(213 140)	632 341
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		4 062 308	3 763 654
Flux de trésorerie liés aux activités de placement		-	11 314
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	27	(671 280)	(695 781)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	28	76 490	96 850
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	7	-	(305 210)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'investissement		(594 790)	(904 141)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distribution des dividendes	29	(2 780 821)	(2 225 002)
Encaissements suite à la cession d'actions propres		-	86 801
Remboursement des emprunts et dettes assimilées	14	(637 689)	(873 157)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(3 418 510)	(3 011 358)
Variation de trésorerie		49 008	(140 531)
Trésorerie au début de l'exercice	11 et 17	328 036	468 567
Effet de la variation du périmètre de consolidation sur la trésorerie d'ouverture		305 549	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 et 17	682 593	328 036

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
(exprimé en dinars)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2024	2023		2024	2023		2024	2023
Produits d'exploitation	29 297 362	28 751 064	Coût des matières consommées	17 075 725	16 413 560			
Production immobilisée	62 728	17 421						
Production stockée	332 823	289 125						
<u>Production</u>	29 692 913	29 057 610	<u>Achats consommés</u>	17 075 725	16 413 560	<u>Marge sur coût matières</u>	12 617 188	12 644 050
Marge sur coût matières	12 617 188	12 644 050	Autres charges externes	2 916 465	2 933 006			
<u>Sous total</u>	12 617 188	12 644 050	<u>Sous total</u>	2 916 465	2 933 006	<u>Valeur ajoutée brute</u>	9 700 723	9 711 044
Valeur ajoutée brute	9 700 723	9 711 044	Impôts et taxes	242 505	240 406			
			Charges de personnel	4 453 647	4 131 364			
<u>Sous total</u>	9 700 723	9 711 044	<u>Sous total</u>	4 696 152	4 371 770	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	5 004 571	5 339 274
Excédent brut d'exploitation	5 004 571	5 339 274	Charges financières nettes	142 378	212 922			
Produits des placements	11 107	57 749	Dotations aux amortissements et aux provisions	978 003	623 811			
Autres gains ordinaires	100 923	120 079	Autres pertes ordinaires	58 016	40 880			
			Impôt sur les sociétés	901 469	729 758			
			Contribution sociale de solidarité	135 021	145 560			
			Contribution conjoncturelle	85 185	-			
<u>Sous total</u>	5 116 601	5 517 102	<u>Sous total</u>	2 300 072	1 752 931	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	2 816 529	3 764 171
						<u>Part des minoritaires</u>	(64)	24 283
						<u>Résultat net de l'ensemble consolidé</u>	2 816 465	3 788 454

Note 1 : PRESENTATION DU GROUPE « intérieurs »

1.1 Structure juridique des sociétés du groupe

Le groupe « *intérieurs* » est composé de six sociétés spécialisées principalement dans la fabrication et/ou la commercialisation de tout genre de meubles et d'articles de décoration.

- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 3 Octobre 1998 sous la forme d'une société à responsabilité limitée.

Elle a pour objet principal la fabrication, montage, assemblage et commercialisation de tout genre de meubles et d'articles de décoration.

Son capital social s'élève à la clôture de l'exercice à D : 5.561.635 divisé en 5.561.635 actions de un dinar chacune.

- La Société le Mobilier Contemporain « SMC » est une société à responsabilité limitée de droit tunisien constituée en 1989.

Elle a pour objet le commerce de meuble, luminaires, décoration, antiquité et articles de cadeaux.

Son capital social s'élève à la clôture de l'exercice à D : 200.000 divisé en 2.000 parts sociales de 100 dinars chacune.

- La société « BUREAU PLUS » est une société à responsabilité limitée de droit tunisien constituée en 2008.

Elle a pour objet la fabrication, montage, assemblage et commercialisation de tous genres de meubles et articles de décoration et en particulier siège de bureau, canapés, chaises, et tous ce qui se rapporte de près ou de loin à cette activité.

Son capital social s'élève à la clôture de l'exercice à D : 1.260.000 divisé en 12.600 parts sociales de 100 dinars chacune.

La société a cédé depuis décembre 2018, la totalité de ses immobilisations corporelles. Cette situation s'est traduite en 2019, par la cessation de son activité.

- La société « INTERIEURS COTE D'IVOIRE » est une société anonyme de droit ivoirien constituée en 2015.

Elle a pour objet la fabrication, l'importation, la distribution et la commercialisation en gros et en détail de meubles et accessoires.

Son capital social s'élève à la clôture de l'exercice à 218.880.000 Francs CFA divisé en 21.888 actions de 10.000 Francs CFA chacune.

- La société « TALOS » est une société à responsabilité limitée de droit tunisien constituée en 2017.

Elle a pour objet le commerce de détail en ligne et au magasin de tout genre de meubles, matériel informatique, consommable, matériel audiovisuel, tous accessoires et fournitures de bureau.

Son capital social s'élève à la clôture de l'exercice à D : 450.000 divisé en 4.500 parts sociales de 100 dinars chacune.

- La société « INTERIEURS France SAS » est une société par actions simplifiée de droit français constituée en 2024.

Elle a pour objet le commerce de gros et de détail de mobilier de bureau, matériel électrique, équipements et fournitures pour le commerce et les services, matériel audio et vidéo, ainsi que la vente à distance sur catalogue spécialisé.

Son capital social s’élève à la clôture de l’exercice à 90.000 Euro divisé en 90.000 actions d’un Euro chacune.

1.2 Participations du groupe

La société le Mobilier Contemporain « SMC » est détenue à concurrence de 99,95% par la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs.

La société « BUREAU PLUS » est détenue à concurrence de 99,99% par la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs.

La société « INTERIEURS COTE D’IVOIRE » est détenue à concurrence de 35,36% par la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs.

La société « TALOS » est détenue par la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs et la Société le Mobilier Contemporain « SMC », respectivement à concurrence de 66,22% et 11,55%.

La société « INTERIEURS France SAS » est détenue à concurrence de 99,89% par la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs.

Note 2 : METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs, ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Pourcentage d'intérêt	Degré de contrôle	Méthode retenue
Société le Mobilier Contemporain « SMC »	99,95%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société BUREAU PLUS	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société TALOS	77,78%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société INTERIEURS COTE D’IVOIRE (*)	35,36%	Influence notable	Mise en équivalence
Société INTERIEURS FRANCE	99,89%	Contrôle exclusif	Intégration globale

(*) A la clôture de l'exercice 2024, la société ne dispose pas d'états financiers audités de cette société.

De ce fait, la valeur de la participation a été maintenue pour le coût d’acquisition.

2.2 Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés, correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

2.3 Modalités de consolidation

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales sont combinés ligne à ligne, en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- La valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale, et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées, sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4 Optique de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux actionnaires de la société mère, la véritable valeur de leurs titres et ce, dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Résultats inter-sociétés : les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif sont éliminées dans leur intégralité ;
- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

Note 3 : DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment la NC 35 (Etats financiers consolidés), et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés.

Note 4 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers consolidés se résument comme suit :

- Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent aux actifs pour le coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	33%
- Site Web	33%
- Concessions	33%
- Fond de commerce	5%
- Constructions	5%
- Matériel et outillage industriels	15%
- Matériel de transport	20%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel informatique	33%
- Installations générales, Agencements et aménagements	15%
- Matériel de transport acquis par leasing	33%

- Stocks

Le groupe comptabilise son stock selon la méthode de l'inventaire intermittent. Ainsi, les achats sont comptabilisés en charges de l'exercice en hors taxes récupérables. A la clôture de l'exercice, les stocks font l'objet d'un inventaire physique, le stock initial est annulé en débitant le compte de résultat « variation des stocks » alors que le stock final est porté à l'actif en créditant le même compte.

Les stocks de matières premières, matières consommables, produits intermédiaires, marchandises et emballages sont valorisés au coût d'acquisition.

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurance et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks de produits finis et des encours sont valorisés au prix de revient déterminé en fonction des coûts directs et des charges de structure, estimés à chaque stade de production.

- Taxe sur la valeur ajoutée

La société comptabilise les produits et les charges en hors taxes récupérables.

Ainsi, la TVA collectée est enregistrée directement au crédit du compte « Etat, TVA », alors que la TVA facturée à la société est portée au débit de ce même compte.

En fin de période le solde du compte « Etat, TVA » fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur, ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

- Opérations en monnaies étrangères

Toutes les opérations en devises sont comptabilisées en dinar tunisien moyennant leur conversion au cours du jour de l'opération. Les pertes et gains de change réalisés lors du règlement de la créance ou dettes libellées en monnaies étrangères sont constatés dans le résultat de l'exercice parmi les charges financières nettes.

A la clôture de l'exercice, les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars au cours de clôture.

L'écart résultant de la conversion est porté en charges ou en produits de l'exercice.

- Emprunts et dettes assimilées

Le principal des emprunts et dettes assimilées obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

Note 5 : CONTINUITE D'EXPLOITATION

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société BUREAU PLUS, réunie le 10 Mai 2018, a décidé la vente de l'usine sise à la zone industrielle Béja Nord et a conféré au gérant Mr Hatem Ben SLIMANE, les pouvoirs les plus étendus pour accomplir les formalités de la cession.

Le 5 décembre 2018, un contrat de vente a été signé avec la société «VAGA LABORATOIRE SA» portant sur la vente du terrain objet du titre foncier n°1961 et de l'usine qui y est construite.

Le 19 décembre 2018, un contrat de vente a été signé avec la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs SA portant sur la cession d'un lot de matériel industriel, d'un lot de matériel informatique et d'un lot de mobilier de bureau.

En 2019, la société BUREAU PLUS a cédé à la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs SA une voiture de type « PARTNER ».

La cession de la totalité des immobilisations corporelles, s'est traduite par la cessation de l'activité de ladite société.

NOTE 6 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles figurant au bilan à la date du 31 Décembre 2024, représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

Groupe « intérieurs »

NOTE 6 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES (SUITE)

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2024

POSTES	Valeurs Brutes					Amortissements					Valeurs Nettes	
	31/12/2023	Acquisitions	Transferts	Cessions / Régularisations	31/12/2024	31/12/2023	Dotation de l'exercice	Transferts	Cessions / Régularisations	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023
LOGICIELS	256 992	18 959	-	-	275 951	256 992	5 219	-	-	262 211	13 740	-
CONCESSIONS	17 206	-	-	-	17 206	13 003	1 682	-	-	14 685	2 521	4 203
FOND DE COMMERCE	236 824	-	-	-	236 824	114 384	11 841	-	-	126 225	110 599	122 440
SITE WEB	-	22 850	-	-	22 850	-	-	-	-	-	22 850	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EN COURS	-	-	61 182	-	61 182	-	-	-	-	-	61 182	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	511 022	41 809	61 182	-	614 013	384 379	18 742	-	-	403 121	210 892	126 643
TERRAIN	4 204 851	-	-	-	4 204 851	-	-	-	-	-	4 204 851	4 204 851
CONSTRUCTIONS	1 764 377	-	-	-	1 764 377	1 060 544	61 308	-	-	1 121 852	642 525	703 833
AGENCEMENT ET AMENAGEMENT SUR SOL D'AUTRUI	105 045	-	-	-	105 045	43 667	4 642	-	-	48 309	56 736	61 378
AGANCEMENT ET AMENAGEMENT ET INSTALLATION GENERALE	3 243 555	188 897	-	-	3 432 452	2 646 973	256 104	-	-	2 903 077	529 374	596 581
MATERIEL INDUSTRIEL	450 486	-	-	-	450 486	380 523	17 322	-	-	397 845	52 640	69 962
INSTALLATIONS TECHNIQUES	279 019	-	-	-	279 019	279 017	-	-	-	279 017	2	2
EQUIPEMENT DE BUREAU	408 001	73 877	-	-	481 878	331 710	54 056	-	-	385 766	96 113	76 292
INSTALLATION GENERALE AGENCEMENT ET AMENAGEMENT	374 602	24 075	-	-	398 677	172 063	21 349	-	-	193 412	205 265	202 539
MATRIEL DE TRANSPORT	970 602	3 697	278 196	(255 159)	997 336	950 382	13 473	277 736	(253 822)	987 769	9 567	20 220
OUTILLAGE INDUSTRIEL	114 819	3 367	-	-	118 186	84 882	7 876	-	-	92 758	25 428	29 937
MATERIEL INFORMATIQUE	522 412	43 759	-	-	566 171	387 100	55 621	-	-	442 721	123 450	135 312
MATRIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	1 859 533	507 971	(278 196)	(59 052)	2 030 256	892 472	396 387	(277 736)	(59 052)	952 071	1 078 185	967 061
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	297 952	322 855	-	-	620 807	-	-	-	-	-	620 807	297 952
AVANCES, FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	68 870	36 709	(61 182)	(44 397)	-	-	-	-	-	-	-	68 870
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 664 122	1 205 207	(61 182)	(358 608)	15 449 539	7 229 334	888 138	-	(312 874)	7 804 598	7 644 941	7 434 788
TOTAL GENERAL	15 175 144	1 247 016	-	(358 608)	16 063 552	7 613 713	906 880	-	(312 874)	8 207 719	7 855 833	7 561 431

NOTE 7 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2024 à 114.759 DT. Le détail de ce solde se présente comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Titres de participation, Intérieurs Côte d'Ivoire (*)	380 350	380 350
- Avance sur prise de participation "Société Intérieurs France"	-	305 210
- Prêts au personnel	98 865	42 717
- Dépôts et cautionnements	15 894	15 894
<u>Total brut</u>	<u>495 109</u>	<u>744 171</u>
- Provisions pour dépréciation des titres de participation "Intérieurs Côte d'Ivoire"	(380 350)	(380 350)
<u>Total net</u>	<u>114 759</u>	<u>363 821</u>

(*) La SAM ne dispose pas d'états financiers audités de cette société, au titre de l'exercice 2024. De ce fait, la valeur de la participation a été maintenue pour le coût d'acquisition et a été provisionnée en totalité.

NOTE 8 - STOCKS

La valeur nette des stocks s'élève au 31 Décembre 2024 à 7.652.183 DT, contre 6.973.178 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Matières premières	425 045	322 683
- Emballages	7 416	7 022
- Produits intermédiaires	3 937 145	3 619 225
- Marchandises	658 852	654 015
- Stocks en transit	1 075 686	1 157 532
<u>Total des stocks de matières premières, consommables et marchandises</u>	<u>6 104 144</u>	<u>5 760 477</u>
- Produits finis	1 554 299	1 221 476
<u>Total des stocks de produits finis et des encours</u>	<u>1 554 299</u>	<u>1 221 476</u>
- Provisions pour dépréciation des stocks	(6 260)	(8 775)
<u>Total net</u>	<u>7 652 183</u>	<u>6 973 178</u>

NOTE 9 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2024 un solde net de 6.455.794 DT contre 7.667.699 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Clients ordinaires	5 986 612	6 768 963
- Clients, effets à recevoir	391 887	7 188
- Clients douteux	162 987	181 487
- Clients, retenues de garantie	710	710
- Clients, chèques impayés	158 847	56 186
- Clients, factures à établir	265 567	1 127 628
<u>Total brut</u>	<u>6 966 610</u>	<u>8 142 162</u>
- Provisions pour dépréciation des comptes clients	(510 816)	(474 463)
<u>Total net</u>	<u>6 455 794</u>	<u>7 667 699</u>

NOTE 10 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2024 un montant net de 1.949.621 DT contre 2.586.515 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Fournisseurs débiteurs	273 155	359 726
- Personnel, avances et prêts	195 646	190 525
- Etat, impôts et taxes	1 489 695	2 042 694
- Charges constatées d'avance	106 016	83 859
- Produits à recevoir	-	171
- Débiteurs divers	26 150	5 785
- Compte d'attente	28 187	233
<u>Total brut</u>	<u>2 118 849</u>	<u>2 682 993</u>
- Provisions pour dépréciation des comptes d'actif	(169 228)	(96 478)
<u>Total net</u>	<u>1 949 621</u>	<u>2 586 515</u>

(A) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre	31 Décembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Etat, TVA déductible	717 745	920 470
- Etat, report d'IS	616 145	966 419
- Etat, redressement fiscal	155 805	155 805
<u>Total</u>	<u>1 489 695</u>	<u>2 042 694</u>

(B) La société "SAM" a fait l'objet d'un contrôle fiscal qui a porté sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise, au titre de la période allant du 1^{er} Janvier 2003 au 31 Décembre 2005. Ce contrôle a eu pour effet l'ajustement du report IS en le portant de 13.519 DT à 39.114 DT, l'ajustement du report de TVA en le portant de 30.077 DT à 2.282 DT et la réclamation d'un complément d'impôt et de taxes pour un montant de 154.651 DT dont 36.231 DT de pénalités.

L'affaire a été portée devant la cour d'appel puis en cassation, qui a rendu son jugement définitif en février 2019 et a confirmé le jugement de l'appel en ramenant le montant réclamé à D : 110.346.

En juillet 2020, la société a déposé une demande en restitution du trop perçu, soit D : 43.675.

NOTE 11 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 Décembre 2024 un solde de 694.755 DT contre 477.535 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre	31 Décembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Banques	645 842	452 354
- Chèques à encaisser	95	-
- Caisse	13 091	25 181
- Régies d'avance et accréditifs	35 727	-
<u>Total</u>	<u>694 755</u>	<u>477 535</u>

11.1 - Banques

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre	31 Décembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
- AMEN BANK (1)	11 307	14 967
- UNION INTERNAT. BANK	14 041	133 789
- BIAT LA MARSA (1)	156 148	4 259
- BIAT LA MARSA (3)	41 673	118 255
- BIAT COMPTE EN DEVISE	252	128 101
- ATTIJARI BANK (1)	6 764	-
- ATTIJARI BANK (2)	-	3 333
- ATTIJARI BANK (3)	12 973	14 631
- BANQUE DE L'HABITAT	1 148	7 859
- BANQUE ZITOUNA	25 268	312
- BTS	63 964	3 026
- WIFAK BANK	1 752	443
- UBCI	7 314	16 495
- UBCI (2)	1 067	1 684
- BTK LA MARSA	77	3 680
- ATB	1 344	1 484
- TF BANK	300 714	-
- BMCE	36	36
<u>Total</u>	<u>645 842</u>	<u>452 354</u>

NOTE 12 – CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		31 Décembre	31 Décembre
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Capital social		5 561 635	5 561 635
- Prime d'émission		1 453 040	1 453 040
- Réserve légale		556 163	556 163
- Réserves pour réinvestissement exonéré		800 000	800 000
- Autres compléments d'apports		-	35 798
- Modifications comptables	(A)	(494 748)	-
- Subventions d'investissement		40 491	-
- Ecart de conversion		(6 668)	-
- Résultats reportés		4 857 046	3 813 358
<u>Totaux des capitaux propres avant résultat</u>		<u>12 766 959</u>	<u>12 219 994</u>
- Résultat net revenant à la société consolidante	(1)	2 816 465	3 788 454
<u>Totaux des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>15 583 424</u>	<u>16 008 448</u>
- Nombre d'actions	(2)	5 561 635	5 561 635
- Résultat par action	(1)/(2)	0.506	0.681

(A) La SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er Janvier 2019 au 31 Décembre 2022.

Une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie a été adressée à la société en date du 14 Juin 2024 et ayant pour effet de ramener le crédit de TVA au titre du mois de décembre 2022 de D : 501.406 à D : 386.889, de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2022 de D : 591.535 à D : 254.924 et de réclamer un complément d'impôts et taxes de D : 43.620.

Le dénouement de l'opération a eu lieu sans recours juridictionnel, et s'est traduit par la signature d'une reconnaissance de dette en date du 16 juin 2024 et l'établissement des déclarations rectificatives.

Le montant du redressement s'élevant à D : 494.748 a été traité en tant que correction d'erreur, dont l'effet sur les exercices antérieurs a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2024.

(B) Le résultat par action correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

(C) Le tableau de mouvements des capitaux propres consolidés se présente comme suit :

Groupe « intérieurs »

Note 12 : Les capitaux propres (suite)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
(Exprimé en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Subventions d'investissement	Réserves pour réinvestissement exonéré	Autres compléments d'apports	Actions propres	Modifications comptables	Ecart de conversion	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2022	5 561 635	1 453 040	556 163	1 856	800 000	16 141	(67 144)	-	-	2 718 085	3 319 927	14 359 703
Affectation approuvée par l'AGO du 19 mai 2023										3 319 927	(3 319 927)	-
Distribution de dividendes, AGO du 19 mai 2023										(2 224 654)		(2 224 654)
Cessions d'actions propres						19 657	67 144					86 801
Amortissement des subventions				(1 856)								(1 856)
Résultat de l'exercice 2023											3 788 454	3 788 454
Solde au 31 Décembre 2023	5 561 635	1 453 040	556 163	-	800 000	35 798	-	-	-	3 813 358	3 788 454	16 008 448
Affectation approuvée par l'AGO du 25 juin 2024						(35 798)				3 824 252	(3 788 454)	-
Distribution de dividendes, AGO du 25 juin 2024										(2 780 818)		(2 780 818)
Subvention d'investissement				40 491								40 491
Modifications comptables								(494 748)		247		(494 501)
Ecart de conversion									(6 668)	7		(6 661)
Résultat de l'exercice 2024											2 816 465	2 816 465
Solde au 31 Décembre 2024	5 561 635	1 453 040	556 163	40 491	800 000	-	-	(494 748)	(6 668)	4 857 046	2 816 465	15 583 424

NOTE 13 – INTERETS MINORITAIRES

L'analyse de cette rubrique se présente ainsi :

	31 Décembre	31 Décembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Participation des minoritaires dans le capital de la société " SMC "	100	100
- Part des minoritaires dans les résultats reportés de la société " SMC "	(114)	13
- Part des minoritaires dans le résultat de la société " SMC " (A)	67	120
- Participation des minoritaires dans le capital de " BUREAU PLUS "	100	100
- Part des minoritaires dans les résultats reportés de " BUREAU PLUS "	8	8
- Part des minoritaires dans le résultat de " BUREAU PLUS " (A)	3	3
- Participation des minoritaires dans le capital de la société " TALOS "	100 000	100 000
- Part des minoritaires dans les résultats reportés de la société " TALOS	(100 000)	(75 594)
- Part des minoritaires dans le résultat de la société " TALOS " (A) (*)	(59 474)	(43 038)
- Excédent des pertes de l'exercice, imputé à la société mère (A) (*)	59 474	18 632
- Participation des minoritaires dans le capital de la société " Intérieurs France "	339	-
- Part des minoritaires dans les résultats reportés de " Intérieurs France	(7)	-
- Part des minoritaires dans le résultat de " Intérieurs France " (A)	(6)	-
<u>Total</u>	<u>490</u>	<u>344</u>
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires Σ (A)	<u>64</u>	<u>(24 283)</u>

(*) En application des dispositions du paragraphe 24 de la norme comptable NCT35 relative aux états financiers consolidés, l'excédent des pertes revenant aux minoritaires par rapport à leur part dans les capitaux propres a été imputé à la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs.

NOTE 14 - PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 895.825 DT, contre 915.397 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de ce poste se présente comme suit :

	31 Décembre	31 Décembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Provision pour risques et charges (A)	313 528	348 993
- Emprunts et dettes assimilées (B)	582 297	566 404
<u>Total</u>	<u>895 825</u>	<u>915 397</u>

(A) Cette provision est constituée pour couvrir entre autres, le risque lié aux contrôles fiscaux au titre de la période allant du 1er janvier 2003 au 31 décembre 2005 (voir note 10) et la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016.

(B) Le tableau des emprunts et dettes assimilées est présenté ci après :

Groupe « intérieurs »

Emprunts et dettes assimilées

Les échéances à plus d'un an sur emprunts et dettes assimilées, s'élèvent au 31 décembre 2024 à D : 582.297. Les mouvements intervenus sur les comptes d'emprunts et dettes assimilées se détaillent dans le tableau ci après :

Emprunt	Montant	Modalités de remboursement	Solde au 31/12/2023		Mouvements de l'exercice			Solde au 31/12/2024	
			A plus d'un an	A moins d'un an	Additions	Reclassement	Remboursement	A plus d'un an	A moins d'un an
CREDITS BANCAIRES									
ATTIJARI BANK	2 590 000	Trimestriellement (2017-2024)	-	221 197	-	-	(221 197)	-	-
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE LEASING									
HANNIBAL LEASE	54 226	Mensuellement (2019-2024)	-	5 581	-	-	(5 581)	-	-
HANNIBAL LEASE	107 215	Mensuellement (2019-2024)	-	16 639	-	-	(16 639)	-	-
HANNIBAL LEASE	65 445	Mensuellement (2019-2024)	-	11 249	-	-	(11 249)	-	-
HANNIBAL LEASE	44 153	Mensuellement (2020-2025)	-	8 622	-	-	(8 622)	-	-
HANNIBAL LEASE	167 343	Mensuellement (2021-2026)	55 143	30 201	-	(33 686)	(30 201)	21 457	33 686
HANNIBAL LEASE	62 903	Mensuellement (2021-2026)	19 568	10 724	-	(11 956)	(10 724)	7 612	11 956
HANNIBAL LEASE	80 792	Mensuellement (2021-2026)	29 365	13 285	-	(15 142)	(13 285)	14 223	15 142
HANNIBAL LEASE	44 491	Mensuellement (2021-2026)	15 037	7 500	-	(8 606)	(7 500)	6 431	8 606
HANNIBAL LEASE	93 620	Mensuellement (2022-2027)	38 075	14 909	-	(16 988)	(14 909)	21 087	16 988
AL BARAKA BANK	97 643	Mensuellement (2022-2027)	41 584	15 402	-	(16 783)	(15 402)	24 801	16 783
AL BARAKA BANK	96 948	Mensuellement (2022-2027)	48 395	14 277	-	(15 934)	(14 277)	32 461	15 934
AL BARAKA	69 704	Mensuellement (2022-2026)	35 535	16 524	-	(18 478)	(16 524)	17 057	18 478
AL BARAKA BANK	68 867	Mensuellement (2023-2026)	14 377	11 752	-	(13 205)	(11 752)	1 172	13 205
AL BARAKA BANK	130 172	Mensuellement (2023-2028)	76 028	18 656	-	(20 401)	(18 656)	55 627	20 401
UBCI	222 427	Mensuellement (2023-2028)	133 320	31 537	-	(34 599)	(31 537)	98 721	34 599
AL BARAKA BANK	102 386	Mensuellement (2023-2026)	49 781	26 426	-	(28 942)	(26 426)	20 839	28 942
AL BARAKA BANK	53 590	Mensuellement (2023-2025)	10 196	9 138	-	(10 196)	(9 138)	-	10 196
AL BARAKA BANK	52 904	Mensuellement (2024-2027)	-	-	52 904	(12 412)	(25 383)	15 109	12 412
TUNISIE LEASING & FACTORING	90 376	Mensuellement (2024-2027)	-	-	90 376	(24 151)	(30 778)	35 447	24 151
AL WIFAK BANK	109 172	Mensuellement (2024-2029)	-	-	109 172	(15 525)	(25 230)	68 417	15 525
AL WIFAK BANK	68 440	Mensuellement (2024-2027)	-	-	68 440	(15 636)	(20 054)	32 750	15 636
AL BARAKA BANK	117 122	Mensuellement (2024-2029)	-	-	117 122	(14 555)	(45 934)	56 633	14 555
AL BARAKA	69 957	Mensuellement (2024-2029)	-	-	69 957	(10 813)	(6 691)	52 453	10 813
Total			566 404	483 619	507 971	(338 008)	(637 689)	582 297	338 008

NOTE 15 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

La rubrique fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2024 à 5.586.365 DT, contre 5.553.061 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Fournisseurs d'exploitation	1 094 950	936 925
- Fournisseurs étrangers	1 662 902	1 746 135
- Fournisseurs, effets à payer	2 415 522	2 767 428
- Fournisseurs, factures non parvenues	349 383	62 333
- Fournisseurs d'immobilisations	2 748	1 072
- Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	60 860	39 168
<u>Total</u>	<u>5 586 365</u>	<u>5 553 061</u>

NOTE 16 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2024 un montant de 2.306.670 DT contre 2.514.897 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Clients, avances et acomptes	242 352	771 809
- Personnel, rémunérations dues	232	-
- Crédoeurs divers	80 921	19 659
- Etat, impôt sur les sociétés à payer	221 254	136 649
- Etat, divers impôts et taxes	550 937	355 865
- Etat, contribution sociale de solidarité à payer	131 286	145 377
- Etat, contribution conjoncturelle à payer	85 185	-
- CNSS	277 029	258 765
- Charges à payer	360 259	280 284
- Produits constatés d'avance	344 468	544 809
- Compte d'attente	12 748	1 680
<u>Total</u>	<u>2 306 671</u>	<u>2 514 897</u>

NOTE 17 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2024 un montant de 350.170 DT contre 638.032 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

		31 Décembre	31 Décembre
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Échéances à moins d'un an sur emprunts	(voir note 14)	-	221 197
- Echéances à moins d'un an sur dettes envers les sociétés de leasing	(voir note 14)	338 008	262 422
- Intérêts courus		-	4 914
- Banques		12 162	149 499
<u>Total</u>		<u>350 170</u>	<u>638 032</u>

NOTE 18 – REVENUS

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2024 à 29.224.574 DT contre 28.694.761 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2023</u>
- Ventes locales	24 376 655	23 085 867
- Ventes en suspension de taxes sur chiffre d'affaires	2 895 864	4 113 716
- Ventes à l'exportation	1 930 001	1 437 080
- Prestations de services	22 054	58 098
<u>Total</u>	<u>29 224 574</u>	<u>28 694 761</u>

NOTE 19 – ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés totalisent au 31 Décembre 2024 un montant de 17.075.725 DT contre 16.413.560 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	<u>31 Décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2023</u>
- Produits chimique	67 588	74 675
- Verrerie et Marbrerie	214 615	213 758
- Quincaillerie	681 957	800 171
- Tissu, Mousse et Cuir	429 972	462 276
- Bois et dérivée	4 388 749	3 649 159
- Produits semi-finis	1 444 083	1 443 915
- Accessoires bureaux	634 957	347 365
- Accessoires chaises	3 880 497	3 159 678
- Autres achats de marchandises	2 708 832	4 083 094
- Frais d'approche	1 938 107	1 588 743
- Emballages	151 082	125 332
- Sous-traitance	398 015	251 871
- Fournitures de bureau	50 825	31 751
- Carburant	266 324	240 912
- Électricité	111 710	120 840
- Autres achats d'approvisionnements	52 079	52 053
- Variation des stocks de matières premières	(343 667)	(232 033)
<u>Total</u>	<u>17 075 725</u>	<u>16 413 560</u>

NOTE 20 – CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au 31 Décembre 2024 un montant de 4.453.647 DT, contre 4.131.364 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Salaires et compléments de salaires	3 730 987	3 493 806
- Charges connexes aux salaires	722 660	637 558
<u>Total</u>	<u>4 453 647</u>	<u>4 131 364</u>

NOTE 21 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	906 880	811 604
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	3 810	8 775
- Dotation aux provisions pour créances douteuses	279 143	249 084
- Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	73 750	5 091
- Dotation aux provisions pour risques et charges	37 500	54 965
- Reprise sur provision pour dépréciation de stocks	(6 325)	(75 024)
- Reprise sur provision pour créances douteuses	(242 790)	(371 146)
- Reprise sur provision pour dépréciation des comptes d'actifs	(1 000)	-
- Reprise sur provision pour dépréciation des prêts au personnel	-	(13 538)
- Reprise sur provision pour risques et charges	(72 965)	(46 000)
<u>Total</u>	<u>978 003</u>	<u>623 811</u>

NOTE 22 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 Décembre 2024 un montant de 3.158.970 DT, contre 3.173.412 DT en 2023. Le détail se présente comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Locations	356 101	337 775
- Entretien et réparation	249 873	276 683
- Primes d'assurances	202 143	191 458
- Sous-traitance générale	40 428	34 634
- Personnel extérieur à l'entreprise	935 586	849 086
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	250 040	375 196
- Transports	44 940	34 694
- Voyages et déplacements	244 680	248 765
- Réceptions	43 278	36 189
- Publicité, Publication et Relations publiques	339 807	322 445
- Frais postaux et frais de télécommunication	63 900	69 320
- Services bancaires et assimilés	82 127	85 852
- Jetons de présence	33 000	28 000
- Impôts et taxes	242 505	240 406
- Autres	30 562	42 909
<u>Total</u>	<u>3 158 970</u>	<u>3 173 412</u>

NOTE 23 – CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes totalisent au 31 Décembre 2024 un montant de 142.378 DT, contre 212.922 DT en 2023. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	31 Décembre <u>2024</u>	31 Décembre <u>2023</u>
- Intérêts sur crédits bancaires	19 491	67 235
- Intérêts sur crédits à court terme	-	237
- Intérêts des dettes envers les sociétés de leasing	90 728	90 701
- Intérêts créditeurs	(4 105)	(6 358)
- Pénalités	13 532	22 819
- Pertes de change	41 171	54 636
- Gains de change	(30 661)	(21 616)
- Autres	12 222	5 268
<u>Total</u>	<u>142 378</u>	<u>212 922</u>

NOTE 24 – PRODUITS DE PLACEMENTS

La rubrique « Produits de placements » s'élève au 31 Décembre 2024 à 11.107 DT et se détaille comme suit :

	31 Décembre	31 Décembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Revenus des placements monétaires	11 107	57 749
<u>Total</u>	<u>11 107</u>	<u>57 749</u>

NOTE 25 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

La rubrique « autres gains ordinaires » s'élève au 31 Décembre 2024 à 100.923 DT et se détaille comme suit :

	31 Décembre	31 Décembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Plus-values sur cession d'immobilisations corporelles	76 490	92 648
- Apurement comptes crébiteurs	24 433	27 431
<u>Total</u>	<u>100 923</u>	<u>120 079</u>

NOTE 26 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

La rubrique « autres pertes ordinaires » s'élève au 31 Décembre 2024 à 58.016 DT et se détaille comme suit :

	31 Décembre	31 Décembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
- Charges nettes sur cession d'immobilisations	1 337	-
- Pertes suite redressement CNSS	35 163	-
- Pertes sur créances irrécouvrables	20 464	34 751
- Apurement comptes débiteurs	1 052	5 974
- Moins-value sur cession des titres SICAV	-	155
<u>Total</u>	<u>58 016</u>	<u>40 880</u>

NOTE 27 – DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Ces décaissements se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2023</u>
- Investissements en immobilisations incorporelles	41 809	-
- Investissements en immobilisations corporelles (*)	652 839	726 037
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	1 072	1 539
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	(2 748)	(1 072)
- Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie en début de période	39 168	8 445
- Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie en fin de période	(60 860)	(39 168)
<u>Total</u>	<u>671 280</u>	<u>695 781</u>

(*) Compte non tenu des additions en immobilisations à statut juridique particulier.

NOTE 28 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSIION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Ces encaissements se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2023</u>
- Valeur nette comptable des immobilisations cédées	1 337	4 202
- Produits nets sur cessions d'immobilisations	76 490	92 648
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	(1 337)	-
	<u>76 490</u>	<u>96 850</u>

NOTE 29 – DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Ces sommes se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre</u> <u>2024</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2023</u>
- Dividendes décidés au cours de l'exercice	(2 780 818)	(2 224 654)
- Part des minoritaires dans les dividendes distribués par les filiales	(3)	(348)
	<u>(2 780 821)</u>	<u>(2 225 002)</u>

NOTE 30 – LES PARTIES LIEES

SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN

Opérations commerciales

- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a acheté des marchandises auprès de la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN pour un montant de D : 1.765.528 TTC.
Le compte fournisseur "SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN" chez la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 3.380.050.
- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a vendu des marchandises à la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN pour un montant de D : 10.423.727 TTC.
Le compte client "SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN" chez la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 6.501.053.

Répartition des charges communes

- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a fait supporter la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN, une quote-part des charges communes pour un montant de D : 823.702.
La partie non encore facturée de cette quote-part des charges communes s'élève à la clôture de l'exercice à D : 470.332.
- La SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN a fait supporter à la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs une quote-part des charges communes pour un montant de D : 263.846.
La partie non encore facturée de cette quote-part des charges communes s'élève à la clôture de l'exercice à D : 161.112.
- Le compte courant associé "SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN" chez la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs présente à la clôture de l'exercice un solde débiteur de D : 33.154.

SOCIETE BUREAU PLUS

Opérations commerciales

Le compte fournisseur "BUREAU PLUS" chez la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 767.003.

SOCIETE INTERIEURS COTE D'IVOIRE

La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a vendu des marchandises à la société Intérieurs Côte d'Ivoire pour un montant de 154.819 Euro soit D : 522.366.

Le compte client "Intérieurs Côte d'Ivoire" chez la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 482.246.

SOCIETE TALOS

Opérations commerciales

- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a vendu des marchandises à la société "TALOS" pour un montant de D : 177.444 TTC.

Le compte client "TALOS" chez la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 649.258.

- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a acheté des marchandises auprès de la société "TALOS" pour un montant de D : 61.210 TTC.

Le compte fournisseur "TALOS" chez la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 25.057.

- La SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN a acheté des marchandises auprès de la société "TALOS" pour un montant de D : 10.110 TTC.

Le compte fournisseur "TALOS" chez la SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN présente à la clôture de l'exercice un solde de D : 3.634.

Répartition des charges communes

- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a fait supporter la société "TALOS", une quote-part des charges communes pour un montant de D : 9.148.

Le compte courant associé "TALOS" chez la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs présente à la clôture de l'exercice un solde débiteur de D : 7.372.

Location

La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a conclu avec la société TALOS un contrat portant sur la location d'un local sis à la zone industrielle de Sidi Daoud pour une durée de trois années renouvelable par tacite reconduction et commençant le 1er Janvier 2018, moyennant un loyer mensuel de D : 1.500 net de toutes taxes et impôts payables par semestre et d'avance. Ce loyer est majoré tous les 2 ans de 5% et ce à partir de la troisième année de la location.

Le loyer constaté au titre de l'exercice, s'est élevé à D : 18.528.

Avances en comptes courants

- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a obtenu en date du 20 Décembre 2018, de la Société "BUREAU PLUS" une avance en compte courant d'un montant de D : 200.000, remboursable en Avril 2019 et productif d'intérêt au taux de 8% l'an. Cette avance a été portée à D : 600.000 à partir du 2 Janvier 2019 et elle est remboursable dans un délai de 24 mois. Ce délai a été prorogé de 24 mois supplémentaires à deux reprises.

Les intérêts décomptés à ce titre en 2024, ont été de D : 48.000.

- La SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs a conclu au 31 décembre 2021 un protocole d'accord avec la société "TALOS" qui a pour objet le règlement d'une partie du solde client pour un montant de D : 220.000 par le biais d'un prêt productif d'intérêt au taux de 8% l'an. Ce prêt est remboursable à partir du 31 janvier 2023 moyennant une échéance mensuelle en principal de D : 10.000 et des intérêts payables à la fin de chaque année.

Le remboursement effectué en 2024 s'élève à D : 32 500.

L'encours du prêt s'élève au 31 décembre 2024 à D : 137 500, et les produits financiers y afférents, constatés au titre de l'exercice, ont été de D : 12.901.

Rémunérations des dirigeants sociaux

- Le Conseil d'Administration réuni le 15 Septembre 2023 a nommé Mr Hatem BEN SLIMANE en qualité de Président du Conseil d'Administration et a décidé de lui octroyer une rémunération sous forme d'une prime annuelle. Le Conseil d'Administration réuni le 6 Mai 2025 a décidé d'octroyer une prime au Président du Conseil, au titre de l'année 2024, pour un montant brut de D : 115.000. La charge relative à cette prime a été comptabilisée en 2024 et restant non encore servie jusqu'à la fin de l'exercice, elle figure encore en charges à payer parmi les autres passifs courants.
- Le Conseil d'Administration réuni le 15 Septembre 2023 a nommé Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE en qualité de Directeur Général et lui a fixé une rémunération mensuelle nette de D : 6.000.
Le montant brut des rémunérations servies par la Société Atelier du Meuble à Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE en sa qualité de Directeur Général, et constaté en charges s'est élevé à D : 106.864.
Aussi, la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE Intérieurs « SAM » a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.
Par ailleurs, Mr Mohamed Aziz BEN SLIMANE assure la fonction de gérant de la filiale « SOCIETE LE MOBILIER CONTEMPORAIN », qui lui sert à ce titre une rémunération mensuelle nette de D : 3.000. Le montant brut des rémunérations servies s'élève à D : 52.078.
- L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 25 Juin 2024 a nommé le Directeur Administratif et Financier Mr Anis ARFI en qualité d'administrateur.
Le montant brut des rémunérations servies en 2024 à Mr Anis ARFI jusqu'à la date de sa démission en décembre 2024, et constaté en charges s'est élevé à D : 147.865 dont D : 29.303 de charges sociales.
Par ailleurs, la société a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.
- L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 25 Juin 2024 a nommé le Directeur Central Mr Mohamed Walid BELLALOUNA en qualité d'administrateur.
Le montant brut des rémunérations servies en 2024 à Mr Mohamed Walid BELLALOUNA et constaté en charges, s'est élevé à D : 117.956 dont D : 22.434 de charges sociales.
Par ailleurs, la société a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.
- Les membres du Conseil d'Administration perçoivent des jetons de présence décidés annuellement par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Groupe « intérieurs »

Note 31 : Les engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provision	Observations
Engagements donnés							
a) Garanties personnelles							
Cautionnement	Néant						
Aval	Néant						
Autres garanties	Néant						
b) Garanties réelles							
Hypothèques	900 000	BIAT					Crédit de gestion : Titre foncier N°68064 (2ème rang)
	500 000	ATTIJARI BANK					Crédit de gestion :
							- Titre foncier N°68064 (3ème rang)
							- Titre foncier N°98956 (2ème rang)
							- Fond de commerce
	500 000	WIFAK BANQUE					Crédit de gestion : Titre foncier N°98956 (3ème rang)
Nantissement							
d) Effets escomptés et non échus							
e) Créances à l'exportation mobilisés							
f) Abandon de créances							
Total	1 900 000						
Engagements reçus							
a) Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
b) Hypothèques							
Hypothèques							
Nantissement							
c) Effets escomptés et non échus							
d) Créances à l'exportation mobilisés							
e) Abandon de créances							
Total							
Engagements réciproques							
Emprunt obtenu non encore encaissé							
Crédit consenti non encore versé							
Opération de portage							
Crédit documentaire	357 937	BIAT					
Engagement par signature Caution	977 293	BIAT					
	5 226	ATTIJARI BANK					
Commande d'immobilisation							
Commande de longue durée							
Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	1 340 456						

Le groupe "intérieurs" ne dispose pas de dettes garanties par des sûretés.

NOTE 32 – ENGAGEMENTS SUR CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

<u>Rubrique</u>	Paielements minimaux HT au 31/12/2024	Valeur actualisée des paielements minimaux HT au 31/12/2024
Moins d'un an	412 870	338 008
Plus d'un an et moins de 5 ans	646 857	582 297
Plus de 5 ans	-	-
Total des paiements minimaux futurs au titre de la location	1 059 727	920 305
Moins les montants représentants des charges financières	(139 422)	
Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs		920 305

NOTE 33 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Ces états financiers consolidés sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 6 Mai 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Sur la base de la revue des événements postérieurs, nous n'avons relevé aucun impact sur les comptes et la continuité d'exploitation n'est pas menacée.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

Messieurs les Actionnaires de la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs SA

I- Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « intérieurs », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de D : 24.722.945, un résultat consolidé bénéficiaire de D : 2.816.465 et une trésorerie positive à la fin de la période de D : 682.593.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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 états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés 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 qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Paragraphe d'observations

- 1- Nous attirons l'attention sur la note 5 des états financiers consolidés « Continuité d'exploitation », qui indique que la société « BUREAU PLUS » a cédé, depuis décembre 2018, la totalité de ses immobilisations corporelles. Cette situation s'est traduite par la cessation de l'activité de ladite société depuis 2019.
- 2- Nous attirons votre attention sur la note 12 des états financiers consolidés « Capitaux propres » qui indique que la société « SMC » a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er Janvier 2019 au 31 Décembre 2022.

Une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie a été adressée à la société en date du 14 Juin 2024 et ayant pour effet de ramener le crédit de TVA au titre du mois de décembre 2022 de D : 501.406 à D : 386.889, de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2022 de D : 591.535 à D : 254.924 et de réclamer un complément d'impôts et taxes de D : 43.620.

Le dénouement de l'opération a eu lieu sans recours juridictionnel, et s'est traduit par la signature d'une reconnaissance de dette en date du 16 juin 2024 et l'établissement des déclarations rectificatives.

Le montant du redressement s'élevant à D : 494.748 a impacté négativement les capitaux propres de la société pour le même montant.

- 3- Les états financiers de la société « TALOS » font apparaître des fonds propres négatifs. Cette situation indique l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Dans ce cadre et en application des dispositions de l'article 142 du Code des Sociétés Commerciales, une assemblée générale extraordinaire doit être convoquée dans les deux mois de la constatation des pertes à l'effet de prendre l'une des mesures prévues à cet égard.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe 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.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration 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 les dirigeants sociaux ont l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du groupe ou de cesser leurs activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états 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 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 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 états 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 des sociétés du groupe à poursuivre leur exploitation.

Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers 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 la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états 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 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 ; et
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clé d'audit. Nous décrivons le cas échéant 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.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale du groupe.

Tunis, le 08 mai 2025

FINOR

Karim DEROUICHE